



WARBURG - MULTI-ASSET -SELECT - FONDS



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	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 2019	15

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.689.000,00  
(Stand: 31. März 2018)

## 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

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80  
(Stand: 31. Dezember 2017)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,09 %</b>		<b>100,09 %</b>	
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	7,31 %	Frankreich	6,03 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	3,82 %	Bundesrepublik Deutschland	5,20 %
	Finanzsektor	3,71 %	Grossbritannien und Nordirland	4,36 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	2,41 %	Schweiz	2,95 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,21 %	Niederlande	2,15 %
	sonstige	5,59 %	sonstige	4,36 %
	<b>gesamt</b>	<b>25,05 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>25,05 %</b>
2. Anleihen				
	Staaten, Länder und Gemeinden	20,34 %	Frankreich	7,03 %
	Finanzsektor	17,76 %	Bundesrepublik Deutschland	4,64 %
	Transport und Verkehr	1,28 %	Italien	4,45 %
	Handel und Dienstleistung	1,00 %	Spanien	3,85 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,89 %	Österreich	3,08 %
	<b>gesamt</b>	<b>41,27 %</b>	sonstige	18,23 %
			<b>gesamt</b>	<b>41,27 %</b>
3. sonstige Wertpapiere				
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,70 %	Schweiz	0,70 %
	<b>gesamt</b>	<b>0,70 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>0,70 %</b>
4. Wertpapier-Investmentanteile		24,71 %		24,71 %
5. Derivate		-0,20 %		-0,20 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds		8,02 %		8,02 %
7. sonstige Vermögensgegenstände		0,52 %		0,52 %
<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 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>69.600.977,03</b>	<b>91,74</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>49.583.508,83</b>	<b>65,35</b>	
<b>Aktien</b>							
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	4.000	1.000 0	EUR	27,3000	109.200,00	0,14
ABB Ltd. CH0012221716	STK	16.000	6.000 0	CHF	18,4800	264.614,28	0,35
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	1.000	350 0	EUR	214,8000	214.800,00	0,28
Airbus SE NL0000235190	STK	3.500	1.500 500	EUR	116,2600	406.910,00	0,54
Allianz SE DE0008404005	STK	1.800	600 0	EUR	197,4400	355.392,00	0,47
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	3.500	1.500 0	EUR	69,6800	243.880,00	0,32
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	3.000	1.200 0	EUR	73,1500	219.450,00	0,29
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	2.000	1.350 550	EUR	163,3600	326.720,00	0,43
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	5.200	2.700 0	GBP	64,9600	391.665,60	0,52
Axa S.A. FR0000120628	STK	11.000	3.000 0	EUR	22,2550	244.805,00	0,32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	9.463	0 6.000	EUR	5,0470	47.759,76	0,06
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	20.856	0 6.000	EUR	4,1030	85.572,17	0,11
BASF SE DE000BASF111	STK	4.051	2.000 0	EUR	65,5400	265.502,54	0,35
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.846	0 0	EUR	56,2900	103.911,34	0,14
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	3.000	1.500 0	EUR	67,8900	203.670,00	0,27
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	1.700	400 0	EUR	92,2000	156.740,00	0,21
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	18.000	18.000 0	GBP	18,1800	379.430,69	0,50
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	4.000	1.200 0	EUR	41,9850	167.940,00	0,22
BP PLC GB0007980591	STK	65.000	27.000 0	GBP	5,5060	414.968,98	0,55
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	3.000	0 0	GBP	31,5200	109.641,14	0,14
Capgemini SE FR0000125338	STK	3.500	1.500 400	EUR	106,6000	373.100,00	0,49
Coloplast AS DK0060448595	STK	2.400	1.000 0	DKK	731,0000	235.029,34	0,31
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	2.500	0 0	EUR	31,7850	79.462,50	0,10
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	3.500	1.500 0	CHF	71,2000	223.017,72	0,29
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	6.000	0 0	CHF	11,3900	61.159,84	0,08
Crh Plc IE0001827041	STK	3.000	0 0	EUR	26,9200	80.760,00	0,11
Daimler AG DE0007100000	STK	5.000	2.000 0	EUR	51,0900	255.450,00	0,34
Danone S.A. FR0000120644	STK	4.000	800 0	EUR	68,1200	272.480,00	0,36
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	11.000	5.000 0	EUR	28,7300	316.030,00	0,42

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	16.000	7.500 0	EUR	15,5300	248.480,00	0,33
Diageo PLC GB0002374006	STK	6.500	3.000 0	GBP	31,3200	236.048,47	0,31
E.On SE DE000ENAG999	STK	22.000	9.500 0	EUR	9,9320	218.504,00	0,29
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	35.000	15.000 0	EUR	5,6860	199.010,00	0,26
Engie S.A. FR0010208488	STK	15.000	15.000 0	EUR	13,2400	198.600,00	0,26
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	0 0	EUR	15,4800	108.360,00	0,14
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	STK	800	0 0	EUR	96,0000	76.800,00	0,10
Essity AB SE0009922164	STK	10.000	10.000 0	SEK	274,4000	263.123,83	0,35
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	3.000	1.500 0	EUR	49,0800	147.240,00	0,19
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	15.000	7.000 0	GBP	15,9000	276.537,77	0,36
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	1.400	1.400 0	EUR	127,0000	177.800,00	0,23
Heineken N.V. NL0000009165	STK	3.000	2.000 0	EUR	93,9400	281.820,00	0,37
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.500	250 0	EUR	89,8800	134.820,00	0,18
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	300	200 0	EUR	589,8000	176.940,00	0,23
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	55.000	27.000 7.000	GBP	6,1780	393.982,26	0,52
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	32.595	11.000 0	EUR	7,8540	256.001,13	0,34
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	9.000	0 0	EUR	10,6500	95.850,00	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	15.000	0 10.000	EUR	2,1640	32.460,00	0,04
Kering S.A. FR0000121485	STK	600	600 0	EUR	503,4000	302.040,00	0,40
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	8.000	2.000 0	EUR	36,1000	288.800,00	0,38
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	2.300	270 0	EUR	112,9000	259.670,00	0,34
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	950	0 0	EUR	238,6000	226.670,00	0,30
Linde AG DE0006483001	STK	600	0 0	EUR	195,3500	117.210,00	0,15
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.600	1.600 0	EUR	153,4000	245.440,00	0,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.000	400 200	EUR	324,1000	324.100,00	0,43
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.000	1.000 0	EUR	209,2000	209.200,00	0,28
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	9.000	3.500 0	CHF	95,2000	766.780,03	1,01
Nokia Oyj FI0009000681	STK	35.000	35.000 0	EUR	5,0460	176.610,00	0,23
Novartis AG CH0012005267	STK	7.000	3.200 0	CHF	95,3600	597.386,79	0,79
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	5.500	1.000 0	DKK	345,8500	254.826,11	0,34
Novozymes A/S DK0060336014	STK	3.800	1.000 0	DKK	311,3000	158.473,33	0,21
Orange S.A. FR0000133308	STK	10.000	2.500 0	EUR	14,3600	143.600,00	0,19
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	3.000	1.200 0	GBP	63,9000	222.273,76	0,29

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	7.807	3.000 0	GBP	16,2650	147.232,72	0,19
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	5.000	800 0	GBP	43,8350	254.130,67	0,33
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	6.000 0	GBP	23,9050	332.610,59	0,44
Saab AB SE0000112385	STK	5.000	5.000 0	SEK	294,4000	141.150,97	0,19
Safran FR0000073272	STK	2.200	2.200 0	EUR	118,6500	261.030,00	0,34
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	3.000	1.000 0	EUR	78,7100	236.130,00	0,31
SAP SE DE0007164600	STK	4.200	800 0	EUR	101,4400	426.048,00	0,56
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	2.000	0 800	EUR	68,6800	137.360,00	0,18
Siemens AG DE0007236101	STK	3.000	0 0	EUR	95,0000	285.000,00	0,38
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	10.000	10.000 0	EUR	14,2050	142.050,00	0,19
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	10.000	7.500 0	EUR	24,2000	242.000,00	0,32
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	8.128	0 0	EUR	7,3920	60.082,18	0,08
Total S.A. FR0000120271	STK	8.500	1.700 0	EUR	49,2950	419.007,50	0,55
UBS Group AG CH0244767585	STK	6.000	0 0	CHF	11,8900	63.844,64	0,08
Unibail-Rodamco SE/WFD Unibail-Rodamco N.V. REIT FR0013326246	STK	1.200	1.200 0	EUR	146,8000	176.160,00	0,23
Unilever N.V. NL0000009355	STK	4.500	1.700 0	EUR	51,8600	233.370,00	0,31
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	2.000	0 0	GBP	44,0050	102.046,50	0,13
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	1.600	1.600 0	DKK	554,2000	118.790,02	0,16
Vinci S.A. FR0000125486	STK	4.000	1.700 0	EUR	85,5600	342.240,00	0,45
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	6.000	3.000 0	EUR	25,7800	154.680,00	0,20
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	28.000	0 0	GBP	1,3876	45.049,34	0,06
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	900	450 0	CHF	328,0000	264.184,71	0,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	500.000	0 0	EUR	100,9710	504.855,00	0,67
0,072% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876	EUR	400.000	0 0	EUR	99,9450	399.780,00	0,53
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	EUR	106,7060	226.862,57	0,30
0,125% Agence Franc 2017/15.11.2023 FR0013296373	EUR	300.000	0 0	EUR	100,8000	302.400,00	0,40
0,125% Nordic Investme 2016/10.06.2024 XS1431730388	EUR	500.000	0 0	EUR	101,6650	508.325,00	0,67
0,125% PFBR Sp Mortgage Ban 2017/24.10.2022 XS1705691563	EUR	250.000	0 0	EUR	100,7350	251.837,50	0,33
0,125% Schweden 2018/24.04.2023 XS1756338551	EUR	500.000	0 0	EUR	101,6750	508.375,00	0,67
0,25% Straßenfinanz 2017/18.10.2024 XS1701458017	EUR	500.000	0 0	EUR	101,8450	509.225,00	0,67
0,35% Italien 2016/01.11.2021 IT0005216491	EUR	500.000	0 0	EUR	99,0000	495.000,00	0,65

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946	EUR	250.000	0 0	EUR 100,3010	250.752,50	0,33
0,375% Bawag 2016/23.02.2022 XS1369268534	EUR	300.000	0 0	EUR 101,3900	304.170,00	0,40
0,375% KFW 2016/09.03.2026 DE000A168Y55	EUR	400.000	0 0	EUR 102,6550	410.620,00	0,54
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	500.000	0 0	EUR 100,6400	503.200,00	0,66
0,375% PFBR HH Sparkasse 2017/23.05.2024 DE000A2DAFL4	EUR	500.000	0 0	EUR 101,8600	509.300,00	0,67
0,375% Schleswig-Holst 2019/08.02.2027 DE000SHFM659	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,5050	304.515,00	0,40
0,392% Morgan S FRN 2014/19.11.2019 XS1139320151	EUR	300.000	0 0	EUR 100,3800	301.140,00	0,40
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	300.000	0 0	EUR 100,8150	302.445,00	0,40
0,5% Finnland 2018/15.09.2028 FI4000348727	EUR	300.000	0 0	EUR 103,2900	309.870,00	0,41
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	400.000	0 0	EUR 102,7150	410.860,00	0,54
0,5% PFBR Deutsche Bank S 2018/11.03.2024 ES0413320096	EUR	300.000	0 0	EUR 101,0350	303.105,00	0,40
0,5% PFBR HYPO NOE 2018/04.09.2025 XS1875268689	EUR	300.000	0 0	EUR 101,7110	305.133,00	0,40
0,5% Österreich 2019/20.02.2029 AT0000A269M8	EUR	500.000	500.000 0	EUR 102,7400	513.700,00	0,68
0,625% PFBR CA Home Loan 2014/28.11.2022 FR0012332450	EUR	300.000	0 0	EUR 102,7750	308.325,00	0,41
0,625% PFBR La Banque Posta 2017/23.06.2027 FR0013262961	EUR	150.000	0 0	EUR 102,1650	153.247,50	0,20
0,625% VW Bank 2018/08.09.2021 XS1830992480	EUR	200.000	0 0	EUR 100,5350	201.070,00	0,27
0,65% Italien 2015/01.11.2020 IT0005142143	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5800	502.900,00	0,66
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	300.000	0 0	EUR 102,3850	307.155,00	0,40
0,75% KommuneKredit 2017/18.05.2027 XS1622415674	EUR	200.000	0 0	EUR 103,5700	207.140,00	0,27
0,75% Lloyds Bank Grp 2016/09.11.2021 XS1517181167	EUR	312.000	0 0	EUR 101,0200	315.182,40	0,42
0,75% PFBR Bco Bilbao 2015/20.01.2022 ES0413211824	EUR	300.000	0 0	EUR 102,6300	307.890,00	0,41
0,75% PFBR Dt Apobank 2018/05.07.2028 XS1852086211	EUR	200.000	0 0	EUR 103,0750	206.150,00	0,27
0,75% Sachsen-Anhalt 2019/29.01.2029 DE000A2TR208	EUR	500.000	500.000 0	EUR 103,4830	517.415,00	0,68
0,75% Sfil S.A. 2018/06.02.2026 FR0013314036	EUR	500.000	0 0	EUR 103,2850	516.425,00	0,68
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	350.000	0 0	EUR 105,5800	369.530,00	0,49
0,875% HYPO NOE 2018/16.10.2023 XS1807409450	EUR	200.000	0 0	EUR 101,1000	202.200,00	0,27
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	400.000	0 0	EUR 104,0100	416.040,00	0,55
1% Bpifrance Finan 2017/25.05.2027 FR0013256369	EUR	500.000	0 0	EUR 105,2750	526.375,00	0,69
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	500.000	0 0	EUR 107,5740	537.870,00	0,71
1% PFBR Dexia Kommunalb 2014/11.06.2019 DE000DXA1NV3	EUR	200.000	0 0	EUR 100,2750	200.550,00	0,26
1,125% Caixabank 2017/17.05.2024 XS1614722806	EUR	500.000	0 0	EUR 101,7450	508.725,00	0,67
1,125% Niedersachsen 2018/12.09.2033 DE000A2NBKT4	EUR	300.000	0 0	EUR 104,5450	313.635,00	0,41
1,125% PFBR Bco Santander 2014/27.11.2024 ES0413900368	EUR	300.000	0 0	EUR 105,8150	317.445,00	0,42



# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,25% Municipality F 2018/23.02.2033 XS1756367147	EUR	300.000	0 0	EUR 107,1500	321.450,00	0,42
1,25% Slowenien 2017/22.03.2027 SI0002103685	EUR	500.000	0 0	EUR 106,6400	533.200,00	0,70
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	400.000	0 0	EUR 108,2030	432.812,00	0,57
1,375% Mexiko 2016/15.01.2025 XS1511779305	EUR	400.000	0 0	EUR 100,3700	401.480,00	0,53
1,375% PFBR CRH Refinanc 2013/25.10.2019 FR0011443985	EUR	300.000	0 0	EUR 100,9660	302.898,00	0,40
1,5% JAB Holdings B. 2014/24.11.2021 DE000A1ZSAF4	EUR	300.000	0 0	EUR 103,0800	309.240,00	0,41
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	300.000	0 0	EUR 106,0480	318.144,00	0,42
1,625% PFBR Santander UK PL 2013/26.11.2020 XS0997328066	EUR	200.000	0 0	EUR 102,9720	205.944,00	0,27
1,75% Avinor AS 2014/20.03.2021 XS1046812712	EUR	450.000	0 0	EUR 103,4800	465.660,00	0,61
1,75% Chile 2016/20.01.2026 XS1346652891	EUR	500.000	0 0	EUR 107,5600	537.800,00	0,71
1,75% Hochtief 2018/03.07.2025 DE000A2LQ5M4	EUR	200.000	0 0	EUR 104,9000	209.800,00	0,28
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	200.000	0 0	EUR 106,0550	212.110,00	0,28
1,75% Wells Fargo Ban 2016/24.05.2019 US94988J5D54	USD	250.000	0 0	USD 99,8770	222.344,17	0,29
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	300.000	0 0	EUR 109,4750	328.425,00	0,43
2,125% Heineken NV 2012/04.08.2020 XS0811554962	EUR	400.000	0 0	EUR 103,0800	412.320,00	0,54
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	350.000	0 0	EUR 105,0500	367.675,00	0,48
2,25% BG Energy 2014/21.11.2029 XS1140054526	EUR	300.000	0 0	EUR 113,9900	341.970,00	0,45
2,25% BNP 2016/11.01.2027 XS1470601656	EUR	300.000	0 0	EUR 103,7200	311.160,00	0,41
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	500.000	0 0	EUR 89,9200	449.600,00	0,59
2,25% Total Cap Int 2014/17.12.2020 XS1138641508	GBP	300.000	0 0	GBP 102,1150	355.203,20	0,47
2,35% Spanien 2017/30.07.2033 ES00000128Q6	EUR	500.000	0 0	EUR 110,3000	551.500,00	0,73
2,375% Mondelez 2013/26.01.2021 XS1003251441	EUR	250.000	0 0	EUR 104,3000	260.750,00	0,34
2,4% Irland 2014/15.05.2030 IE00BJ38CR43	EUR	500.000	0 0	EUR 119,1200	595.600,00	0,79
2,45% Italien 2016/01.09.2033 IT0005240350	EUR	500.000	0 0	EUR 94,7000	473.500,00	0,62
2,45% Italien 2018/01.10.2023 IT0005344335	EUR	300.000	300.000 0	EUR 104,2000	312.600,00	0,41
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	500.000	0 0	EUR 123,0910	615.455,00	0,81
2,625% Finnland 2012/04.07.2042 FI4000046545	EUR	250.000	0 0	EUR 140,8570	352.142,50	0,46
2,625% Santander UK PL 2013/16.07.2020 XS0953219416	EUR	250.000	0 0	EUR 103,3400	258.350,00	0,34
2,625% Total SA VRN 2015/31.12.2099 XS1195202822	EUR	300.000	0 0	EUR 104,2550	312.765,00	0,41
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	EUR 113,5350	283.837,50	0,37
2,875% EU 2012/04.04.2028 EU000A1G6TV9	EUR	250.000	0 0	EUR 123,4400	308.600,00	0,41
2,875% Goldman Sachs 2014/03.06.2026 XS1074144871	EUR	200.000	0 0	EUR 110,8700	221.740,00	0,29
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	EUR 102,8500	205.700,00	0,27

# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3% PFBR Caisse Franc 2013/02.10.2028 FR0011580588	EUR	200.000	0 0	EUR 123,3560	246.712,00	0,33
3,125% Chile 2014/27.03.2025 US168863BW77	USD	300.000	0 0	USD 101,7150	271.723,06	0,36
3,5% Marokko 14/24 Regs XS1079233810	EUR	200.000	0 0	EUR 112,2700	224.540,00	0,30
3,625% Microsoft 2013/15.12.2023 US594918AW47	USD	250.000	0 0	USD 104,6120	232.885,13	0,31
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	300.000	0 0	EUR 116,1350	348.405,00	0,46
4% Belgien 2006/28.03.2022 BE0000308172	EUR	500.000	0 0	EUR 113,5040	567.520,00	0,75
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	450.000	0 0	USD 104,6400	419.305,43	0,55
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	200.000	0 0	EUR 117,1550	234.310,00	0,31
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	250.000	0 0	EUR 133,0500	332.625,00	0,44
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.200	1.500 0	CHF 271,3500	534.249,15	0,70
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.269.040,00</b>	<b>1,67</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	EUR 101,1700	303.510,00	0,40
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	300.000	0 0	EUR 101,3000	303.900,00	0,40
4% Bco Santander 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	EUR 103,4300	103.430,00	0,14
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	EUR 111,6400	558.200,00	0,74
<b>Investmentanteile</b>					<b>18.748.428,20</b>	<b>24,71</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
Warburg-Aktien Marktneutral Gl Inhaber-Anteile I DE000A2H88B4 / 0,59 %	STK	20.000	20.000 0	EUR 97,1700	1.943.400,00	2,56
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	24.000	7.000 0	EUR 118,9800	2.855.520,00	3,76
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,57 %	STK	22.800	22.800 0	EUR 99,9300	2.278.404,00	3,00
AB SICAV I - American Growth Ptf Actions Nom. I (EUR LU0511403627 / 0,70 %	STK	40.800	40.800 0	EUR 53,1900	2.170.152,00	2,86
AS SICAV I - Japan Small.Co.Fd Act.Nom.I Acc Hedge LU1031141283 / 0,75 %	STK	69.000	19.000 0	EUR 16,1462	1.114.087,80	1,47
Candr.Bds - Emerging Markets Inhaber-Ant.I Cap.EUR LU0594539982 / 0,60 %	STK	1.400	1.100 600	EUR 1.466,2000	2.052.680,00	2,71
Schroder ISF US Large Cap Namensant.C Acc. EUR Hed LU0271484684 / 0,75 %	STK	7.150	2.000 5.350	EUR 202,7120	1.449.390,80	1,91
Vang.Inv.S.-US Opportunities Bearer Inst.Shs (USD) IE00B03HCY54 / 0,35 %	STK	2.900	0 900	USD 887,8149	2.292.665,37	3,02
Wbg-Multi-Smart-Beta Aktie.Usa Inhaber-Anteile I DE000A2AJGY2 / 0,50 %	STK	24.000	0 2.600	USD 121,2900	2.592.128,23	3,42

## WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-148.380,14</b>	<b>-0,20</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>						<b>-99.600,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte</b>						<b>-99.600,00</b>	<b>-0,13</b>
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten</b>							
FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN19 XEUR	EDT	EUR	-30			-99.600,00	-0,13
<b>Optionsrechte</b>						<b>-3.700,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Call SX5E 3350 18.04.2019 XEUR	EDT	STK	-1.000			-27.100,00	-0,04
Put SX5E 3150 18.04.2019 XEUR	EDT	STK	2.000			23.400,00	0,03
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-45.080,14</b>	<b>-0,06</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-45.080,14</b>	<b>-0,06</b>
FUTURE Cross Rate EUR/USD 19.06.2019 XCME	CME	STK	30,00			-45.080,14	-0,06

\*) 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 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>6.083.248,02</b>	<b>8,02</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	5.805.407,09			5.805.407,09	7,65
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	32.144,34			37.270,96	0,05
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	2.450.763,00			19.699,08	0,03
Verwahrstelle	USD	248.038,01			220.870,89	0,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>398.012,30</b>	<b>0,52</b>
Dividendenansprüche	EUR	55.585,52			55.585,52	0,07
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	19.585,65			19.585,65	0,03
Zinsansprüche	EUR	178.160,99			178.160,99	0,23
Variation Margin	EUR	99.970,38			99.970,38	0,13
Variation Margin	USD	50.625,00			44.709,76	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-65.086,17</b>	<b>-0,09</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-62.703,47			-62.703,47	-0,08
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-790,82			-790,82	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.591,88			-1.591,88	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 75.868.771,04</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>					<b>EUR 72,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>					<b>STK 481.174</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse P</b>					<b>EUR 102,70</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse P</b>					<b>STK 400.383</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>			
Banco Santander S.A. ES0113902326	STK	0	0
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	0	5.500
Prudential PLC GB0007099541	STK	0	8.000
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	0	2.200
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	0	200.000
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	0	300.000
4,125% Portugal 2017/14.04.2027 PTOTEUOE0019	EUR	0	300.000
<b>Zertifikate</b>			
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	0	29.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Banco Santander S.A. BZR ES06139009R7	STK	0	72
Iberdrola S.A. BZR ES06445809H0	STK	0	7
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	0	250.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Iberdrola S.A. ES0144583194	STK	0	0
<b>Investmentanteile</b>			
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>			
W-D-F-Warb.-D-F.Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	STK	0	8.000
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	0	29.500
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile SS LU1010337324 / 0,40 %	STK	0	1.050
OptoFlex Inhaber-Ant. oN LU0834815101 / 0,70 %	STK	0	1.830
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 2,50 %	STK	23.000	140.000

## WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc LU0943301902 / 0,35 %	STK	0	63.000

---

# 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 FUTURE EURO-BUND FUTURE MAR19 XEUR	EUR	4.879
---	-----	-------

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte FUTURE S&P500 EMINI FUT DEC18 XCME	STK	1.748
---	-----	-------

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.749
DTG USD/EUR VERFALL 21.03.2019 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	3.447

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put) Put S+P 500 Index 2400 15.03.2019 OPRA	STK	6.000
Put S+P 500 Index 2525 18.01.2019 OPRA	STK	2.525
Put S+P 500 Index 2550 21.06.2019 OPRA	STK	6.375
Put S+P 500 Index 2725 15.03.2019 OPRA	STK	2.725
Put SX5E 2900 18.01.2019 XEUR	STK	2.900
Put SX5E 2950 18.01.2019 XEUR	STK	1.475
Put SX5E 3200 15.03.2019 XEUR	STK	4.800
Put SX5E 3250 15.03.2019 XEUR	STK	6.500
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) Put SX5E 3150 16.11.2018 XEUR	STK	3.150
Put SX5E 3150 19.10.2018 XEUR	STK	3.150
Put SX5E 3200 19.10.2018 XEUR	STK	6.400

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019

## 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, 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 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2019
Devisen	Kurse per 29. März 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	=	GBP	0,862450
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,464600
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,428550
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,117400
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,123000
Yen	1 EUR	=	JPY	124,410000

- Kapitalmaßnahmen:

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



- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2018 bis 31.03.2019 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 Wertpapierinformationssystemen 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 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	EUR 0,00	EUR 1.000.000,00
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 15. Mai 2019

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



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)