



Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	6
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	7
Vermögensaufstellung im Detail	8
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2018	20
Vermerk des Abschlussprüfers	25

Management und Verwaltung

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

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

1. Anlageziele und -strategie

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds verfolgt das Ziel, die wechselnden Chancen an den Aktien- und Rentenmärkten durch eine flexible Vermögensaufteilung optimal zu nutzen und sich innerhalb seiner Peer-group (Mischfonds EUR aggressiv) überdurchschnittlich zu entwickeln. Als Benchmark dient dabei eine Mischung aus 35 % europäischen Aktien (DJ Stoxx 600 Net Return), 35 % globalen Aktien der „developed markets“ (MSCI World Net Return EUR hedged), 20 % europäischen Anleihen (iBOXX Euro Overall all maturities Total Return) und 10 % EONIA Overnight Zinssatz + 2 % p.a.

Weiterhin soll die Anlagestrategie zu einer Stabilisierung der Wertentwicklung im Zeitablauf beitragen, d.h. das Rückschlagsrisiko soll gegenüber der Benchmark reduziert werden.

Die Anlagen in Aktien erfolgt über Aktien-Einzeltitel, Ziel-Investmentvermögen und ETFs. Im Bereich der europäischen und nordamerikanischen Aktien nehmen wir die Selektion größtenteils im Hause vor, in Regionen außerhalb unserer Selektionskompetenz nutzen wir ausschließlich aktive Ziel-Investmentvermögen und passive ETFs. Die Anlagen in verzinslichen Wertpapieren erfolgen über Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen.

Der Schwerpunkt der Fondssteuerung liegt auf der aktiven taktischen Allokationssteuerungen primär durch börsengehandelte Indexderivate (Futures und Optionen). In Abhängigkeit vom Stand im Konjunkturzyklus und weiteren preisrelevanten Einflussfaktoren wie Marktstimmung und Markttechnik wird die Aktienquote in einem Intervall zwischen 35 % und 100 % variiert.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

In der Berichtsperiode wurde im Aktienbereich global in die entwickelten Länder (Europa, USA, Japan) investiert. Das gesamte Aktieninvestment wurde dabei nahe der Benchmarkquote von 70 % gehalten. Ende Juli / Anfang August 2017 wurde ein Großteil der Ziel-Investmentvermögen in nordamerikanischen Aktien in entsprechende Einzeltitel-Investments umgeschichtet, um unsere Einzeltitel-Selektionsexpertise auch für diese Region in das Investmentvermögen einzubringen und zusätzlich die Kosten für die externen Ziel-Investmentvermögen einzusparen. Im Berichtszeitraum erfolgte keine Anlage in Aktien aus Schwellenländern.

Die verbleibenden Mittel werden gemäß unserer strategischen und taktischen Positionierung primär im Rentenmarkt angelegt. Hier mischen wir derzeit zu den europäischen Staatsanleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen guter Qualität auch Emerging Markets Anleihen und High Yield Unternehmensanleihen (jeweils über Ziel-Investmentvermögen) bei. Zudem wird über Ziel-Investmentvermögen in Total Return Strategien investiert, sowie in ein Indexzertifikat auf den Goldpreis.

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds verzeichnete im Berichtszeitraum eine leicht positive Wertentwicklung von 0,52 %, die statische Benchmark des Fonds gewann im gleichen Zeitraum 4,64 %. (Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.)

Die gegenüber der Benchmark schlechtere Performance war auf die laufenden Kosten und eine suboptimale Selektion der Aktien-Einzeltitel, v.a. in den USA, zurückzuführen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis setzt sich zusammen aus realisierten Netto-Gewinnen aus Wertpapieren. Lediglich aus der kleinen Gold-Beimischung resultierte ein kleiner realisierter Verlust.

Die Gewinne auf Aktien und Investmentvermögen (größtenteils Aktienfonds) konnten aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt werden. Durch eine gute taktische Quotensteuerung primär durch Optionsgeschäfte resultieren auch aus dem taktischen Bereich realisierte Gewinne. Die entsprechenden Beträge können der Ertrags- und Aufwandsrechnung entnommen werden.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Das Fondsmanagement steuert aktiv das Zinsänderungsrisiko des Fonds durch die Verteilung und Positionierung der in Renten angelegten Anlagemittel über die Laufzeitklassen. Anhand der modifizierten Duration lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die modifizierte Duration der im Fonds befindlichen Anleihen ist, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Renditeanstieg.

Im Berichtszeitraum bewegte sich die modifizierte Duration der im Fonds befindlichen Anleihen in einem engen Korridor um 6,0 herum. Das Zinsänderungsrisiko der Anleihen lag damit leicht unterhalb des Niveaus der Benchmark-Komponente iBOXX Euro Overall all maturities. Auch die Zielfonds für die Bereiche High Yield Anleihen und Schwellenländeranleihen unterliegen Zinsänderungsrisiken, diese Assetklassen spielen aber eine eher untergeordnete Rolle im Portfolio mit ca. 3-5 %.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 32 % in Wertpapieren investiert, die nicht in Euro notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen ca. 19 % auf den US-Dollar, 7 % auf das Britische Pfund, 4% auf den Schweizer Franken und jeweils ca. 1 % auf Kanadischen Dollar und Dänische Kronen. Das USD-Währungsrisiko wurde und wird teilweise über Devisentermingeschäfte gegenüber dem Euro abgesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend in Aktien und Aktienfonds investiert und damit den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Die investierten Indexzertifikate auf Gold sind den Schwankungen des Goldpreises ausgesetzt.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

Liquiditätsrisiken

Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen. Der Fonds investierte fast ausschließlich in hochliquide und börsennotierte Einzelwerte im Aktienbereich sowie Investmentanteile, Futures, Optionen, Anleihen und ein ebenfalls hochliquides Indexzertifikat. Aufgrund der Größe der abgedeckten Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet allgemein das Risiko der Partei insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden und insbesondere für Anleihen.

Der Fonds ist einerseits in europäische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen sowie Pfandbriefen mit entsprechenden Bonitätsrisiken investiert. Der Fonds investierte im Geschäftsjahr darüber hinaus in Investmentanteile und ETF's, die den Qualitätsstandards deutscher Sondervermögen unterliegen. Einige dieser Investmentanteile investieren ihrerseits in Anleihen mit erhöhten Bonitätsrisiken (unterhalb „Investment Grade“), aufgrund der breiten Streuung innerhalb der investierten Zielfonds sind diese jedoch hochgradig diversifiziert. Bei den beiden im Berichtszeitraum verwendeten Instrument zur Darstellung von Gold besteht jeweils ein Kontrahentenrisiko gegenüber der Deutschen Börse bzw. der Deutschen Bank als Emittenten, das jedoch aufgrund der Hinterlegung mit physischem Gold zur Absicherung dieses Ausfallrisikos als gering einzustufen ist.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Auf Grund der zum 1. Januar 2018 in Kraft getretenen Investmentsteuerreform war für steuerliche Zwecke zum 31. Dezember 2017 ein Rumpfgeschäftsjahr zu bilden. Die im steuerlichen Rumpfgeschäftsjahr angefallenen Erträge sind den Anlegern als ausschüttungsgleicher Ertrag zum 2. Januar 2018 zugeflossen. Der zur Deckung der abzuführenden Kapitalertragsteuer zur Verfügung gestellte Steuerabzugsbetrag minderte das Fondsvermögen zum 2. Januar 2018.

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018

EUR

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftssteuer)		122.129,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		703.750,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		36.515,34
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		151.660,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		823,12
6. Erträge aus Investmentanteilen		118.043,61
7. Abzug inländischer / ausländischer Quellensteuer		-156.048,03
8. Sonstige Erträge		144,33
Summe der Erträge		977.018,39
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-518,01
2. Verwaltungsvergütung		-892.144,58
3. Verwahrstellenvergütung		-90.316,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-17.433,35
5. Sonstige Aufwendungen		-128.096,59
davon Fremde Depotgebühren	-99.905,84	
davon Kosten für Steuer- und Rechtsberatung	-16.908,13	
davon Verwahrtgelt	-4.234,44	
davon Researchkosten	-3.424,32	
Summe der Aufwendungen		-1.128.509,09
III. Ordentlicher Nettoertrag		-151.490,70
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		4.293.229,77
davon aus Wertpapiergeschäften	3.974.940,40	
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	318.289,37	
2. Realisierte Verluste		-998.979,63
davon aus Wertpapiergeschäften	-828.848,52	
davon aus Devisenkassa- und termingeschäften	-170.131,11	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		3.294.250,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.142.759,44
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-2.456.795,39
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		-439.954,01
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.896.749,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		246.010,04

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Entwicklung des Sondervermögens

EUR

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		40.987.802,65
1.	Steuerabschlag InvStG		-114.952,56
2.	Ausschüttung für das Vorjahr		-154.450,52
3.	Mittelzu-/abfluss (netto)		10.720.157,77
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	20.806.514,28	
	aa) Aus regelmäßigen Anteilsschein-Verkäufen	7.073.868,11	
	ab) Aus Fonds-Verschmelzung	13.732.646,17	
	b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-10.086.356,51	
4.	Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		162.648,96
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		246.010,04
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-2.456.795,39	
	davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-439.954,01	
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		51.847.216,34

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

insgesamt
EUR

je Anteil
EUR

I.	Für die Wiederanlage verfügbar		
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.142.759,44	1,127
2.	Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG	-114.952,56	-0,041
II.	Wiederanlage	3.027.806,88	1,086

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres				Anteilswert
30.06.2018	EUR	51.847.216,34	EUR		18,59
30.06.2017	EUR	40.987.802,65	EUR		18,58
30.06.2016	EUR	38.800.804,29	EUR		16,96
30.06.2015	EUR	43.787.771,82	EUR		18,63

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	101,39 %	101,39 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	USA
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Frankreich
	Gesundheits- und Pflegewesen	Grossbritannien und Nordirland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Schweiz
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. Anleihen		
	Staaten, Länder und Gemeinden	Bundesrepublik Deutschland
	Finanzsektor	Frankreich
	Transport und Verkehr	Italien
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	Spanien
		Niederlande
		sonstige
	gesamt	gesamt
3. sonstige Wertpapiere		
	Indezertifikate auf Edelmetalle / -Indizes	Jersey
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	Finanzsektor	Italien
	gesamt	gesamt
4. Wertpapier-Investmentanteile		
5. Derivate		
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
7. sonstige Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-1,39 %	-1,39 %
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					51.056.185,61	98,47	
Börsengehandelte Wertpapiere					36.754.221,29	70,89	
Aktien							
3M Co. US88579Y1010	STK	1.500	1.500 0	USD	195,9700	252.918,91	0,49
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	3.000	3.000 0	EUR	37,0500	111.150,00	0,21
ABB Ltd. CH0012221716	STK	8.500	2.500 0	CHF	21,2400	156.061,72	0,30
Abbott Laboratories US0028241000	STK	5.000	5.000 0	USD	61,2700	263.583,57	0,51
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	800	800 0	EUR	184,0000	147.200,00	0,28
AFLAC Inc. US0010551028	STK	5.000	5.000 0	USD	43,2100	185.889,44	0,36
Air Products & Chemicals Inc. US0091581068	STK	2.000	2.000 0	USD	156,0300	268.496,45	0,52
Airbus SE NL0000235190	STK	4.800	3.100 0	EUR	98,2400	471.552,00	0,91
Alleghany Corp. US0171751003	STK	500	500 0	USD	580,6200	249.782,75	0,48
Allianz SE DE0008404005	STK	2.000	0 1.070	EUR	172,7000	345.400,00	0,67
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	2.000	2.000 0	EUR	67,0000	134.000,00	0,26
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	250	250 0	USD	1.701,4500	365.981,93	0,71
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	2.800	800 1.000	EUR	85,4600	239.288,00	0,46
Anta Sports Products Ltd. KYG040111059	STK	100	0 0	HKD	40,3500	442,39	0,00
Apple Inc. US0378331005	STK	2.300	2.300 0	USD	185,5000	367.089,70	0,71
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.500	1.000 0	EUR	165,8000	248.700,00	0,48
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	2.000	0 0	GBP	52,2400	117.889,99	0,23
AT & T Inc. US00206R1023	STK	7.500	7.500 0	USD	32,1900	207.722,09	0,40
Axa S.A. FR0000120628	STK	13.000	8.000 5.000	EUR	20,8250	270.725,00	0,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	34.332	43.000 30.000	EUR	5,9660	204.824,71	0,40
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	63.546	6.000 27.000	EUR	4,5740	290.659,40	0,56
Bank of America Corp. US0605051046	STK	12.000	12.000 0	USD	28,6700	296.012,05	0,57
BASF SE DE000BASF111	STK	4.700	0 1.450	EUR	80,9200	380.324,00	0,73
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.694	0 1.200	EUR	94,2700	348.233,38	0,67
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	2.000	400 0	EUR	77,5600	155.120,00	0,30
BHP Billiton PLC GB0000566504	STK	5.000	0 0	GBP	16,8800	95.232,72	0,18
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	6.760	1.000 1.500	EUR	52,7100	356.319,60	0,69
BP PLC GB0007980591	STK	77.000	0 16.700	GBP	5,8250	506.093,09	0,98
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	4.000	0 0	GBP	38,7700	174.984,49	0,34

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Capgemini SE FR0000125338	STK	2.500	500 0	EUR	113,0000	282.500,00	0,54
Chevron Corp. US1667641005	STK	3.200	3.200 0	USD	125,6600	345.977,20	0,67
Citigroup Inc. US1729674242	STK	4.300	4.300 0	USD	66,8800	247.437,30	0,48
CME Group Inc. US12572Q1058	STK	2.300	2.300 0	USD	163,8600	324.265,86	0,63
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	3.600	1.400 800	EUR	38,1750	137.430,00	0,27
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	3.000	3.000 0	CHF	82,7000	214.461,68	0,41
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	6.073	3.000 0	CHF	14,7750	77.562,85	0,15
Crh Plc IE0001827041	STK	4.200	700 0	EUR	30,8800	129.696,00	0,25
Daimler AG DE0007100000	STK	4.000	1.600 0	EUR	55,2300	220.920,00	0,43
Danone S.A. FR0000120644	STK	3.200	3.200 0	EUR	63,0200	201.664,00	0,39
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	10.000	6.800 1.500	EUR	27,9000	279.000,00	0,54
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	19.000	0 9.500	EUR	13,2550	251.845,00	0,49
Diageo PLC GB0002374006	STK	8.500	2.000 3.000	GBP	27,3600	262.409,03	0,51
E.On SE DE000ENAG999	STK	15.000	29.000 14.000	EUR	9,0930	136.395,00	0,26
Eli Lilly and Company US5324571083	STK	4.000	4.000 0	USD	85,4900	294.222,41	0,57
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	28.000	30.000 12.000	EUR	4,7410	132.748,00	0,26
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	0 0	EUR	15,9100	111.370,00	0,21
Essilor International - Compagnie Générale d'Optiq FR0000121667	STK	800	800 0	EUR	120,5500	96.440,00	0,19
Expeditors International of Washington Inc. US3021301094	STK	5.000	5.000 0	USD	72,9900	314.003,01	0,61
Exxon Mobil Corp. US30231G1022	STK	3.300	4.300 1.000	USD	81,9700	232.739,08	0,45
Fortune Brands Home & Security Inc. US34964C1062	STK	4.400	4.400 0	USD	53,3900	202.121,75	0,39
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	1.500	0 1.500	EUR	68,0000	102.000,00	0,20
General Electric Co. US3696041033	STK	11.000	11.000 0	USD	13,8300	130.892,67	0,25
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	16.000	7.000 0	GBP	15,0740	272.139,92	0,52
Glencore PLC JE00B4T3BW64	STK	45.000	60.000 15.000	GBP	3,5880	182.183,36	0,35
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.250	1.250 0	EUR	106,9000	133.625,00	0,26
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	180	118 0	EUR	518,0000	93.240,00	0,18
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	65.000	0 32.000	GBP	7,0980	520.586,74	1,00
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	26.391	22.000 14.000	EUR	6,6560	175.658,50	0,34
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	5.500	5.500 0	EUR	21,2700	116.985,00	0,23
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	28.000	19.000 7.000	EUR	12,2880	344.064,00	0,66
Intel Corp. US4581401001	STK	7.500	7.500 0	USD	49,2500	317.810,28	0,61
International Business Machines Corp. US4592001014	STK	1.600	1.600 0	USD	140,0400	192.784,68	0,37

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	45.000	80.000 35.000	EUR	2,4880	111.960,00	0,22
Johnson & Johnson US4781601046	STK	2.200	2.200 0	USD	122,0000	230.931,38	0,45
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	3.200	3.200 0	USD	104,9300	288.901,70	0,56
Koninklijke Philips N.V. NL000009538	STK	10.000	4.000 0	EUR	35,7200	357.200,00	0,69
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des FR0000120073	STK	2.200	600 0	EUR	105,9000	232.980,00	0,45
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.250	550 0	EUR	208,0000	260.000,00	0,50
Linde AG DE0006483001	STK	900	900 0	EUR	178,2000	160.380,00	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.250	200 250	EUR	280,0000	350.000,00	0,68
Magna International Inc. CA5592224011	STK	6.000	6.000 3.000	CAD	78,0000	304.479,36	0,59
Microsoft Corp. US5949181045	STK	4.000	4.000 0	USD	98,6300	339.445,04	0,65
Motorola Solutions Inc. US6200763075	STK	3.200	3.200 0	USD	117,1100	322.436,65	0,62
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	1.000	1.000 0	EUR	177,8500	177.850,00	0,34
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	11.000	1.500 1.500	CHF	76,3000	725.504,60	1,40
NIKE Inc. US6541061031	STK	5.000	5.000 0	USD	71,7000	308.453,43	0,59
Novartis AG CH0012005267	STK	7.500	0 1.200	CHF	72,4200	469.507,71	0,91
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	6.000	0 0	DKK	291,5000	234.695,79	0,45
Novozymes A/S DK0060336014	STK	1.500	1.500 0	DKK	318,9000	64.189,10	0,12
Nutrien Ltd. CA67077M1086	STK	6.000	0 0	CAD	70,8000	276.373,57	0,53
Oracle Corp. US68389X1054	STK	6.000	6.000 0	USD	43,8400	226.319,64	0,44
Orange S.A. FR0000133308	STK	5.000	5.000 0	EUR	14,3100	71.550,00	0,14
Pfizer Inc. US7170811035	STK	8.800	8.800 0	USD	36,3600	275.300,49	0,53
Prudential PLC GB0007099541	STK	10.000	4.000 0	GBP	17,3100	195.317,35	0,38
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	2.200	0 1.700	GBP	61,8700	153.584,20	0,30
Relx N.V. NL0006144495	STK	7.690	0 0	EUR	18,1050	139.227,45	0,27
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	5.000	3.500 1.000	GBP	41,8400	236.050,78	0,46
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR	29,9450	359.340,00	0,69
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.200	800 2.250	EUR	68,4700	287.574,00	0,55
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	0 2.100	EUR	97,2800	486.400,00	0,94
Schlumberger N.V. (Schlumberger Ltd.) AN8068571086	STK	3.000	4.250 1.250	USD	67,0100	172.966,23	0,33
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	4.000	1.000 0	EUR	69,8200	279.280,00	0,54
Siemens AG DE0007236101	STK	5.600	0 1.300	EUR	112,3200	628.992,00	1,21
Snap-on Inc. US8330341012	STK	2.000	2.000 0	USD	162,0000	278.769,63	0,54
Société Générale S.A. FR0000130809	STK	4.500	6.500 2.000	EUR	35,9050	161.572,50	0,31

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	11.628	0 0	EUR	7,2860	84.721,61	0,16
The Estée Lauder Companies Inc. US5184391044	STK	2.300	3.000 700	USD	142,5500	282.095,07	0,54
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	1.800	1.800 0	USD	223,4200	346.015,06	0,67
The Home Depot Inc. US4370761029	STK	2.000	2.000 0	USD	195,2100	335.917,40	0,65
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	3.500	4.700 1.200	USD	78,0500	235.039,79	0,45
Total S.A. FR0000120271	STK	11.000	3.000 2.600	EUR	52,1700	573.870,00	1,11
UBS Group AG CH0244767585	STK	11.000	5.000 4.000	CHF	15,1400	143.959,89	0,28
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	10.000	0 1.900	GBP	41,6500	469.957,69	0,91
Union Pacific Corp. US9078181081	STK	2.800	2.800 0	USD	140,7100	338.987,31	0,65
United Parcel Service Inc. US9113121068	STK	3.200	3.200 0	USD	105,8800	291.517,32	0,56
United States Steel Corp. US9129091081	STK	5.000	12.500 7.500	USD	34,6500	149.064,31	0,29
Vinci S.A. FR0000125486	STK	3.200	1.200 500	EUR	81,7200	261.504,00	0,50
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	4.500	4.500 0	EUR	21,1200	95.040,00	0,18
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	109.090	0 55.000	GBP	1,8356	225.947,08	0,44
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	600	0 0	CHF	291,7000	151.290,14	0,29

Verzinsliche Wertpapiere

0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,3650	301.095,00	0,58
0,05% EIB 2017/15.12.2023 XS1686550960	EUR	200.000	200.000 0	EUR	99,8900	199.780,00	0,39
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	EUR	108,3030	230.728,16	0,45
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,6020	301.806,00	0,58
0,421% Soc Autoroutes FRN 2014/29.03.2019 FR0011884899	EUR	300.000	0 0	EUR	100,4650	301.395,00	0,58
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,7950	302.385,00	0,58
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	300.000	0 0	EUR	100,9450	302.835,00	0,58
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,7850	203.570,00	0,39
0,875% HYPO NOE 2018/16.10.2023 XS1807409450	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,6400	301.920,00	0,58
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	500.000	0 0	EUR	104,3420	521.710,00	1,01
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	150.000	0 0	GBP	100,2050	169.599,44	0,33
1,125% KFW 2017/15.06.2037 DE000A2DAR40	EUR	300.000	300.000 0	EUR	98,9050	296.715,00	0,57
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0	EUR	107,5090	268.772,50	0,52
1,375% Lettland 2016/16.05.2036 XS1409726731	EUR	200.000	200.000 0	EUR	96,6700	193.340,00	0,37
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	200.000	200.000 0	EUR	98,2160	196.432,00	0,38
1,625% Anglo Amer Cap 2017/18.09.2025 XS1686846061	EUR	200.000	200.000 0	EUR	99,0850	198.170,00	0,38
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	500.000	0 0	EUR	101,9900	509.950,00	0,98

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	500.000	0 0	EUR 107,0450	535.225,00	1,03
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	150.000	0 0	EUR 107,2300	160.845,00	0,31
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,8000	201.600,00	0,39
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	200.000	200.000 0	EUR 88,3250	176.650,00	0,34
2,25% Jyske Bank FRN 2017/05.04.2029 XS1592283391	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,6000	301.800,00	0,58
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	200.000	0 0	EUR 135,0520	270.104,00	0,52
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	EUR 112,8100	282.025,00	0,54
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	150.000	0 350.000	EUR 112,6300	168.945,00	0,33
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	EUR 103,3950	206.790,00	0,40
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	100.000	100.000 0	EUR 107,8420	107.842,00	0,21
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	300.000	0 0	USD 101,4500	261.862,77	0,51
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	250.000	0 0	EUR 120,6950	301.737,50	0,58
Marokko 14/24 Regs XS1079233810	EUR	200.000	0 0	EUR 109,3900	218.780,00	0,42
Zertifikate						
DB ETC PLC INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 02.05.2060 DE000A1EK0G3	STK	11.500	11.500 0	EUR 88,5300	1.018.095,00	1,96
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.600	0 500	CHF 217,2000	300.401,95	0,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.040.913,82	3,94
Verzinsliche Wertpapiere						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	EUR 100,9300	302.790,00	0,58
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	250.000	0 0	EUR 102,7900	256.975,00	0,50
2,25% Chile 2012/30.10.2022 US168863BN78	USD	300.000	300.000 0	USD 95,2500	245.859,32	0,47
4% Bco Santander 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	EUR 106,2600	106.260,00	0,20
4,375% PFBR CFF 2007/25.04.2019 FR0010464321	EUR	250.000	0 0	EUR 103,8010	259.502,50	0,50
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	300.000	0 0	EUR 102,8590	308.577,00	0,60
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	EUR 112,1900	560.950,00	1,08
Nichtnotierte Wertpapiere					8,00	0,00
Andere Wertpapiere						
Intesa Sanpaolo S.p.A. BZR IT0005333874	STK	80.000	0 0	EUR 0,0001	8,00	0,00
Investmentanteile					12.261.042,50	23,65
KVG-eigene Investmentanteile						
W-D-F-Warb.-D-F.Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGS1 / 0,70 %	STK	7.000	300 0	EUR 255,2800	1.786.960,00	3,45

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	9.500	2.400 0	EUR	118,4500	1.125.275,00	2,17
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	17.500	2.300 0	EUR	106,7100	1.867.425,00	3,60
Gruppenfremde Investmentanteile							
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller Cos Act.Nom.I Acc Hedge LU1031141283 / 0,75 %	STK	40.000	40.000 0	EUR	17,8909	715.636,00	1,38
Candr.Bds - Emerging Markets Inhaber-Ant.I Cap.EUR LU0594539982 / 0,60 %	STK	530	170 200	EUR	1.410,5300	747.580,90	1,44
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile SS LU1010337324 / 0,40 %	STK	500	230 250	EUR	1.562,2500	781.125,00	1,51
OptoFlex Inhaber-Ant. I (aussch.)EUR oN LU0834815101 / 0,14 %	STK	860	350 140	EUR	1.256,2100	1.080.340,60	2,08
PIMCO GL INV.-StocksPLUS Fund Reg. Inc. Shs (Inst. IE00B0V9T318 / 2,50 %	STK	126.000	40.000 44.000	EUR	17,8200	2.245.320,00	4,33
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc LU0943301902 / 0,25 %	STK	100.000	36.000 12.000	EUR	19,1138	1.911.380,00	3,69

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-47.011,14	-0,09
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-47.011,14	-0,09
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-47.011,14	-0,09
Offene Positionen							
DTG USD/EUR VERFALL 15.11.22018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)			6.000.000,00		USD 99,1235	-47.011,14	-0,09

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

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.417.494,55	2,73
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.271.659,91			1.271.659,91	2,45
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	55.957,31			63.139,42	0,12
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	1.351,41			1.168,18	0,00
Verwahrstelle	JPY	2.680.417,00			20.845,49	0,04
Verwahrstelle	USD	70.527,13			60.681,55	0,12
Sonstige Vermögensgegenstände					141.884,94	0,27
Dividendenansprüche	EUR	34.142,81			34.142,81	0,07
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	41.688,47			41.688,47	0,08
Zinsansprüche	EUR	66.053,66			66.053,66	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten					-721.337,62	-1,39
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-97.662,39			-97.662,39	-0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften	EUR	-623.023,36			-623.023,36	-1,20
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-651,87			-651,87	0,00
Fondsvermögen				EUR	51.847.216,34	100,00
Anteilswert				EUR	18,59	
Umlaufende Anteile				STK	2.788.950	

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	STK	40	140
Banco de Chile ADR US0595201064	STK	0	2.043
Banco Santander S.A. ES0113902300	STK	2.400	2.400
Bed Bath & Beyond Inc. US0758961009	STK	9.500	9.500
CA Inc. US12673P1057	STK	9.400	9.400
China Mobile Ltd. HK0941009539	STK	0	31.500
Chunghwa Telecom Co. Ltd. ADR US17133Q5027	STK	0	11.870
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi FR0000121261	STK	0	1.500
Continental AG DE0005439004	STK	800	800
CP All PCL TH0737010Y16	STK	0	160.200
Dr Reddy's Laboratories Ltd. ADR US2561352038	STK	0	7.800
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CVReg.Uts(1Share B + 4 MXP320321310	STK	0	45.200
Grupo Aeroportuario del Pacifico S.A.B. de C.V. MX01GA000004	STK	0	38.420
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de CV MXP001661018	STK	0	21.700
Guangdong Investment Ltd. HK0270001396	STK	0	272.000
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. GDR US4380902019	STK	0	92.305
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	0	2.500
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	3.500	3.500
Jiangsu Expressway Co. Ltd. CNE1000003J5	STK	0	131.700
Juniper Networks Inc. US48203R1041	STK	10.000	10.000
Kasikornbank PCL TH0016010017	STK	0	69.600
KBR Inc. US48242W1062	STK	18.000	18.000
Komerční Banka AS CZ0008019106	STK	0	5.225
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	0	9.166
Potash Corp. of Saskatchewan Inc. CA73755L1076	STK	15.000	15.000
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk ADR US7156841063	STK	0	15.060
Sampo OYJ FI0009003305	STK	0	2.000
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR US7960508882	STK	0	478
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd. CNE100000171	STK	0	256.000

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Shenzhou International Group Holdings Ltd. KYG8087W1015	STK	0	63.000
Sino Biopharmaceutical Ltd. KYG8167W1380	STK	0	359.000
SK Telecom Co. Ltd. ADR US78440P1084	STK	0	18.110
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	500	1.500
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR US8740391003	STK	0	19.388
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	STK	0	9.000
The Agricultural Bank of China CNE100000Q43	STK	0	862.000
The Goodyear Tire & Rubber Co. US3825501014	STK	9.300	9.300
The Siam Commercial Bank PCL TH0015010018	STK	0	93.100
Unilever N.V. NL000009355	STK	0	3.800
United Microelectronics Corp. ADR US9108734057	STK	0	196.100
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V. MX01WA000038	STK	0	173.500
Wipro Ltd. ADR US97651M1099	STK	0	74.000
Woori Bank ADR US98105T1043	STK	0	6.400
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	1.000	5.000
Wyndham Destinations Inc. US98310W1080	STK	2.800	2.800
Verzinsliche Wertpapiere			
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	0	200.000
Zertifikate			
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	9.000	30.000
Andere Wertpapiere			
Banco Santander S.A. BZR ES06139009Q9	STK	0	39
Banco Santander S.A. BZR ES06139009P1	STK	0	81.597
Bayer AG BZR DE000BAY1BR7	STK	0	19
Iberdrola S.A. BZR ES06445809E7	STK	0	18.000
Iberdrola S.A. BZR ES06445809F4	STK	0	14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	0	300.000

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Banco Santander S.A. ES0113902318	STK	0	0
Iberdrola S.A. ES0144583178	STK	0	0

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US Equity Reg.Shs Cl.A Hedged IE00B02YQP67 / 0,75 %	STK	0	110.000
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR Hdgd LU0963540371 / 0,80 %	STK	0	138.000
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	STK	4.000	23.000
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	STK	12.500	35.000
Schroder ISF US Large Cap Namensant.C Acc. EUR Hed LU0271484684 / 0,75 %	STK	0	10.000

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP17 XCME	STK	2.672
FUTURE STOXX EUROPE 600 DEC17 XEUR	STK	3.872
FUTURE STOXX EUROPE 600 MAR18 XEUR	STK	3.112

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 07.06.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.443
DTG USD/EUR VERFALL 07.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	2.544
DTG USD/EUR VERFALL 07.12.2017 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	4.179
DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	6.736
DTG USD/EUR VERFALL 15.03.2018 M.M.Warburg & CO (AG & Co.)	EUR	1.261

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Call S+P 500 Index 2550 20.10.2017 OPRA	STK	12.750
Call S+P 500 Index 2600 17.11.2017 OPRA	STK	6.500
Call SX5E 3525 20.04.2018 XEUR	STK	12.338

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put S+P 500 Index 2450 20.10.2017 OPRA	STK	9.800
Put SX5E 3450 20.04.2018 XEUR	STK	13.800

Verkaufte Kaufoptionen (Call)

Call SX5E 3600 15.12.2017 XEUR	STK	3.600
--------------------------------	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put SX5E 3200 15.12.2017 XEUR	STK	4.800
Put SX5E 3200 16.03.2018 XEUR	STK	4.800
Put SX5E 3300 16.03.2018 XEUR	STK	4.950

Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 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, 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. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

- 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	0,886250
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,452200
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	9,120950
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,537050
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,156850
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,162250
Yen	1 EUR	= JPY	128,585000

- Kapitalmaßnahmen:

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

Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.
- Die in den sonstigen Aufwendungen ausgewiesenen Kosten der Rechtsberatung betreffen die Durchsetzung von Rechtsansprüchen bei Rückforderungen von Quellensteuern über die in den jeweiligen Doppelbesteuerungsabkommen hinaus, aufgrund der Rechtssprechung über rückforderbare Steuern ("Fokus-Bank-Anträge" / "Äberdeen-Claims") beauftragte die Gesellschaft externe Dienstleister mit der Begleitung der Antragstellung im jeweiligen Quellenland.

Angaben nach der Derivateverordnung

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

STOXX Europe 600 (NR)	40,00 %
MSCI World Hedge Index E - Net Return	35,00 %
iBoxx € Overall (TR)	25,00 %

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potentieller Risikobetrag	2,353962 %
Größter potentieller Risikobetrag	3,162159 %
Durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	2,826053 %

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 auf der Basis des Varianz-Kovarianz-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
 - Durch OTC-Derivate erzielt Exposure zum 30.06.2018 gemäß § 37 Abs. 1 DerivateV EUR 5.182.242,00
- Die Vertragspartner der derivativen Geschäfte sind in der Vermögensaufstellung angegeben. Die WARBURG INVEST hat sich entschieden von der Möglichkeit Gebrauch zu machen, auf die bilaterale Absicherung von Devisentermingeschäften zu verzichten.
- Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.

- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage nach Bruttomethode EUR 1,248735 %

Für die Ermittlung des Leverage wird das Gesamtexposure des Sondervermögens durch dessen Nettoinventarwert dividiert. Das Gesamtexposure eines Sondervermögens ergibt sich dabei als Summe der Anrechnungsbeträge der Derivate und etwaiger Effekte aus der Wiederanlage von Sicherheiten bei Wertpapierleihe und Pensionsgeschäften zuzüglich des Nettoinventarwerts des Sondervermögens. Bei der Berechnung der Anrechnungsbeträge nach der Bruttomethode (Summe der Nominalwerte) erfolgt keine Verrechnung bzw. Anrechnung von Absicherungsgeschäften. Derivate können von der Gesellschaft mit unterschiedlichen Zielsetzungen eingesetzt werden, einschließlich Absicherung oder spekulativer Ziele. Die Berechnung der Summe der Nominalwerte der Derivate unterscheidet nicht zwischen den unterschiedlichen Zielsetzungen des Derivateinsatzes. Aus diesem Grund ist die Angabe des durchschnittlichen Leverage nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 2,34 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2017 bis 30.06.2018 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 Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 117.557,00 EUR

(Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens)

- 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 01.07.2017 bis 30.06.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

Erläuterungen zur Berechnung der Wiederanlage

Die Position "Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG" im Abschnitt "Verwendung der Erträge des Sondervermögens" ergibt sich aus der Neuregelung der Investmentfondsbesteuerung per 31. Dezember 2017. Es wurde ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbestimmungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Anzahl Mitarbeiter: 26 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2017
Geschäftsjahr: 01.01.2017 – 31.12.2017	EUR	EUR	EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.459.899,93	775.000,00	3.234.899,93
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.634.218,36
davon Geschäftsleiter**			884.469,28
davon andere Risikoträger**			1.634.218,36
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion**			397.096,60
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe			0,00
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet. **Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.			

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

Die WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Die Struktur der WARBURG INVEST als Kapitalverwaltungsgesellschaft mit einem Gesellschafter (M.M. Warburg & CO (AG & Co.)), einem Aufsichtsrat und verwalteten Investmentvermögen sowie Mandaten der Finanzportfolioverwaltung ist nicht komplex.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken einzugehen. Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Ge-

staltung und der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und –praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung in Abstimmung mit dem zuständigen Geschäftsleiter der M.M.Warburg & CO (AG & Co.) nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40% der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Hamburg, den 19. Oktober 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung

Vermerk des Abschlussprüfers

Vermerk des Abschlussprüfers

An die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH*

Die *WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH* hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, 22. Oktober 2018

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke Butte
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer



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