



WARBURG INVEST

JAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	6
Entwicklung des Sondervermögens	7
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	7
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	7
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017	8
Vermögensaufstellung im Detail	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	16
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 30. Juni 2017	19
Vermerk des Abschlussprüfers	24

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
Tel. +49 40 3282-5100
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000
(Stand: 31. Dezember 2016)

Alleingesellschafter

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M.Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

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

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski,
Hamburg

Geschäftsführung

bis zum 30. Juni 2017:
Udo Hirschhäuser

Matthias Mansel

seit dem 2. Januar 2017:
Caroline Isabell Specht

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
Tel. +49 40 3282-0

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Eigenmittel nach CRR: EUR 346.207.746,41
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

1. Anlageziele und Anlagestrategie

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 Peergroup (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) und 30 % europäischen Anleihen (iBOXX Euro Overall all maturities Total Return).

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 und ETFs. Im Bereich der europäischen Aktien nehmen wir die Selektion im Hause vor, in Regionen außerhalb unserer Selektionskompetenz nutzen wir 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 und Anlageergebnis

In der Berichtsperiode wurde im Aktienbereich global in die entwickelten Länder (Europa, USA, Japan) investiert. Emerging Markets Aktien spielten im Berichtszeitraum nur temporär eine geringe Rolle. Zu Beginn des Geschäftsjahres bewegte sich die Netto-Aktienquote (inkl. Derivate) in etwa bei 60 % und wurde dann bis Anfang November 2016 auf ca. 70 % erhöht. Bis zum Geschäftsjahresende wurde sie dann taktisch in einem recht engen Korridor zwischen ca. 70 % und ca. 75 % variiert.

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 deutlich positive Wertentwicklung von 10,14 % (berechnet gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI)¹, bei einer Volatilität von 4,78 %. Die statische Benchmark des Fonds gewann im gleichen Zeitraum 13,05 %, bei einer höheren Volatilität von 5,85%. Während die Anleihe Seite keinen nennenswerten Performancebeitrag lieferte, waren die Performancebeiträge der Aktienseite sehr positiv. Auch die zuvor genannten Beimischungen entwickelten sich positiv, bis auf die kleine Gold-Position.

Die gegenüber der Benchmark schlechtere Performance war auf die laufenden Kosten und eine suboptimale taktische Quotensteuerung im Aktienbereich über Indexderivate zurückzuführen (Performancebeitrag ca. -0,55%).

Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Quellen des Veräusserungsergebnisses

Die Quellen des Veräusserungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Netto-Gewinnen aus Aktien, Genussscheinen, Anleihen, Investmentvermögen und Futures, sowie realisierten Verlusten aus Optionsgeschäften. Die Gewinne auf Aktien und Investmentvermögen (groß teil in Aktienfonds) konnten aufgrund der positiven Marktentwicklung erzielt werden. Durch eine suboptimale taktische Quotensteuerung von Optionsgeschäften resultieren die realisierten Verluste. 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 ca. zwischen 4,4 und 5,2. Das Zinsänderungsrisiko der Anleihen lag damit 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 15 % in Wertpapieren investiert, die nicht in Euro notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen ca. 8 % auf das Britische Pfund, 5% auf den Schweizer Franken und jeweils knapp 1 % auf Dänische Kronen und US-Dollar.

Marktpreisrisiken

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

TÄTIGKEITSBERICHT

Bei dem verwendeten Instrument zur Darstellung von Gold besteht ein Kontrahentenrisiko gegenüber der Deutschen Börse als Emittenten, das jedoch aufgrund der mehrstufigen Vorkehrungen zur Absicherung des Ausfallrisikos von Seiten des Emittenten (v.a. Hinterlegung mit physischem Gold) als gering einzustufen ist.

Sonstige Marktpreisrisiken

Das investierte Indexzertifikat auf Gold ist den Schwankungen des Goldpreises ausgesetzt.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse zu verzeichnen

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG (INKL. ERTRAGSAUSGLEICH) FÜR DEN ZEITRAUM VOM 1. JULI 2016 BIS 30. JUNI 2017

EUR

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		96.197,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		410.292,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		34.247,02
4. Zinsen aus Wertpapieren ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		157.241,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		345,60
6. Erträge aus Investmentanteilen		134.098,95
7. Abzug ausländischer Quellensteuer		-38.261,48
8. Sonstige Erträge		-54.839,65
davon Bestandsprovisionen	-54.839,65	
Summe der Erträge		739.321,81
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		-1.239,07
2. Verwaltungsvergütung		-667.294,97
3. Verwahrstellenvergütung		-91.699,56
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-21.348,09
5. Sonstige Aufwendungen		-64.835,38
davon Fremde Depotgebühren	-62.465,39	
Summe der Aufwendungen		-846.417,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		-107.095,26
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.879.011,04
davon aus Wertpapiergeschäften	1.798.975,19	
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	80.035,85	
2. Realisierte Verluste		-822.030,67
davon aus Wertpapiergeschäften	-316.425,68	
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes sowie Zins-Derivaten	-325.958,29	
davon aus Devisenkassageschäften	-179.646,70	
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.056.980,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		949.885,11
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		1.814.374,48
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		1.085.584,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		2.899.959,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.849.844,40

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

ENTWICKLUNG DES SONDERVERMÖGENS

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		38.800.804,29
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-205.617,33
2. Mittelabfluss (netto)		-1.462.716,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	550.751,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.013.467,57	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		5.487,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.849.844,40
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.814.374,48	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	1.085.584,81	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		40.987.802,65

VERWENDUNG DER ERTRÄGE DES SONDERVERMÖGENS

BERECHNUNG DER WIEDERANLAGE

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	949.885,11	0,431
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	-154.382,27	-0,070
II. Wiederanlage	EUR	795.502,84	0,361

VERGLEICHENDE ÜBERSICHT MIT DEN LETZTEN GESCHÄFTSJAHREN

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilswert	
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
30.06.2014	EUR	43.346.596,88	EUR	17,67

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	3,75 %	Großbritannien	8,60 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	3,27 %	Bundesrepublik Deutschland	7,88 %
	Herstellung sonstiger organ. und chem. Grundstoffe	3,27 %	Frankreich	6,88 %
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	3,12 %	Schweiz	3,88 %
	Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	2,98 %	Niederlande	2,27 %
	Sonstige Branchen	17,42 %	Sonstige Länder	4,30 %
	gesamt	33,81 %	gesamt	33,81 %
2. Anleihen	Öffentliche Verwaltung und Infrastruktur	9,86 %	Bundesrepublik Deutschland	5,16 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	4,09 %	Frankreich	4,02 %
	Getränkeherstellung incl. Spirituosen	1,39 %	Italien	2,24 %
	Sonstiges bei Transport und Lagerung	0,74 %	Niederlande	2,12 %
	Sovereigns	0,53 %	Spanien	1,72 %
	Sonstige Branchen	1,67 %	Sonstige Länder	3,02 %
	gesamt	18,28 %	gesamt	18,28 %
3. Sonstige Wertpapiere	Indexzertifikat auf Edelmetalle	1,79 %	Bundesrepublik Deutschland	1,79 %
	Herstellung pharmazeutischer Grundst. & Produkte	0,83 %	Schweiz	0,83 %
	gesamt	2,62 %	gesamt	2,62 %
4. Investmentanteile	-	43,22 %	-	43,22 %
5. Derivate	-	-0,52 %	-	-0,52 %
6. Bankguthaben	-	2,44 %	-	2,44 %
7. Sonstige Vermögensgegenstände	-	0,33 %	-	0,33 %
II. Verbindlichkeiten	-	-0,18 %	-	-0,18 %
III. Fondsvermögen		100,00 %		100,00 %

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

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					40.139.835,79	97,93	
Börsengehandelte Wertpapiere					20.260.594,59	49,43	
Aktien							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	6.000	7.500 2.500	CHF	23,6300	129.657,06	0,32
Airbus Group SE NL0000235190	STK	1.700	1.700 800	EUR	72,0700	122.519,00	0,30
Allianz SE DE0008404005	STK	2.250	0 250	EUR	173,1000	389.475,00	0,95
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	3.000	4.000 1.000	EUR	97,5700	292.710,00	0,71
A.P.Møller-Mærsk A/S DK0010244508	STK	100	100 0	DKK	12.980,0000	174.542,13	0,43
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	500	500 0	EUR	113,5500	56.775,00	0,14
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	2.000	0 5.500	GBP	51,7000	117.895,22	0,29
Axa S.A. FR0000120628	STK	10.000	0 0	EUR	24,1650	241.650,00	0,59
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	21.332	318 0	EUR	7,4010	157.878,13	0,39
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	57.597	15.484 0	EUR	5,9090	340.340,67	0,83
BASF SE DE000BASF111	STK	4.500	0 2.000	EUR	82,2600	370.170,00	0,90
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.400	0 600	EUR	118,1000	401.540,00	0,98
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.600	500 400	EUR	82,7200	132.352,00	0,32
BHP Billiton PLC GB0000566504	STK	5.000	0 0	GBP	11,8950	67.812,55	0,17
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	5.000	0 0	EUR	63,9700	319.850,00	0,78
BP PLC GB0007980591	STK	70.000	10.000 0	GBP	4,4990	359.078,73	0,88
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	4.000	0 0	GBP	52,3500	238.754,92	0,58
Cap Gemini S.A. FR0000125338	STK	2.000	0 0	EUR	89,7700	179.540,00	0,44
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	3.000	3.000 0	EUR	46,7000	140.100,00	0,34
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A. FR0000121261	STK	1.500	1.000 0	EUR	117,2500	175.875,00	0,43
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	3.073	0 0	CHF	14,1000	39.624,42	0,10
Crh Plc IE0001827041	STK	3.500	3.500 0	EUR	31,5300	110.355,00	0,27
Daimler AG DE0007100000	STK	2.400	0 2.600	EUR	64,3100	154.344,00	0,38
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	4.700	4.700 0	EUR	32,9650	154.935,50	0,38
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	20.000	0 0	EUR	15,9050	318.100,00	0,78

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Diageo PLC GB0002374006	STK	9.500	0 2.000	GBP	22,8600	247.614,16	0,60
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	10.000	10.000 10.000	EUR	4,7420	47.420,00	0,12
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	7.000	7.000 5.000	EUR	13,3000	93.100,00	0,23
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	3.000	0 1.000	EUR	75,2000	225.600,00	0,55
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	9.000	0 11.000	GBP	16,4650	168.958,44	0,41
Hermes International S.A. FR0000052292	STK	62	0 0	EUR	432,5000	26.815,00	0,07
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	70.000	20.000 0	GBP	7,1550	571.062,08	1,38
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	18.000	18.000 0	EUR	6,9610	125.298,00	0,31
Imperial Brands PLC GB0004544929	STK	2.500	0 1.500	GBP	34,9900	99.737,76	0,24
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	16.000	16.000 0	EUR	15,1700	242.720,00	0,59
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	6.000	6.000 0	EUR	31,2150	187.290,00	0,46
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor FR0000120073	STK	1.400	0 500	EUR	108,2500	151.550,00	0,37
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	700	700 0	EUR	183,4500	128.415,00	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.300	0 0	EUR	218,2500	283.725,00	0,69
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	9.166	9.167 1	GBP	9,5700	100.015,53	0,24
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	8.200	0 6.800	CHF	83,6500	627.279,38	1,52
Novartis AG CH0012005267	STK	6.700	1.500 5.300	CHF	80,4500	492.926,38	1,19
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	6.000	0 0	DKK	277,2000	223.650,59	0,55
Prudential PLC GB0007099541	STK	6.000	0 0	GBP	17,8050	121.806,05	0,30
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	3.000	0 0	GBP	76,8700	262.938,26	0,64
Relx N.V. NL0006144495	STK	7.690	0 0	EUR	17,9850	138.304,65	0,34
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	2.500	0 0	GBP	32,3250	92.141,27	0,22
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR	23,4600	281.520,00	0,69
Sampo OYJ FI0009003305	STK	2.000	0 0	EUR	45,0600	90.120,00	0,22
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.000	0 1.000	EUR	84,5400	338.160,00	0,83
SAP SE DE0007164600	STK	5.000	0 0	EUR	90,8900	454.450,00	1,11
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	3.000	1.600 0	EUR	67,7700	203.310,00	0,50
Siemens AG DE0007236101	STK	5.200	700 0	EUR	120,5500	626.860,00	1,52

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	1.000	0 0	EUR	113,8500	113.850,00	0,28
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	11.628	11.000 4.000	EUR	9,1000	105.814,80	0,26
Total S.A. FR0000120271	STK	7.500	0 3.500	EUR	43,9000	329.250,00	0,80
UBS Group AG CH0244767585	STK	10.000	3.000 3.000	CHF	16,3600	149.611,34	0,37
Unilever N.V. NL0000009355	STK	3.800	0 0	EUR	48,2300	183.274,00	0,45
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	9.000	0 0	GBP	41,5650	426.526,42	1,04
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.500	1.500 0	EUR	74,8900	187.225,00	0,46
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	119.090	0 0	GBP	2,1850	296.689,64	0,72
Wpp Plc JE00B8KF9B49	STK	4.000	0 0	GBP	16,2800	74.248,90	0,18
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	600	0 0	CHF	276,3000	151.604,94	0,37
Verzinsliche Wertpapiere							
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	%	106,2200	223.820,67	0,55
0,448% Soc Autoroutes FRN 2014/29.03.2019 FR0011884899	EUR	300.000	0 0	%	101,0700	303.210,00	0,74
0,5% Ile de France 2016/.14.06.2025 FR0013183167	EUR	300.000	0 0	%	98,9650	296.895,00	0,72
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	500.000	500.000 0	%	101,8300	509.150,00	1,24
1,125% Belgien 2015/21.12.2018 BE6277101372	GBP	150.000	0 0	%	100,7500	172.310,59	0,42
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0	%	106,9950	267.487,50	0,65
1,625% Berlin 2012/26.06.2019 DE000A1PGNF3	EUR	500.000	0 0	%	104,0080	520.040,00	1,27
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	500.000	0 0	%	108,1400	540.700,00	1,31
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	150.000	0 0	%	108,0400	162.060,00	0,40
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	200.000	0 0	%	101,6900	203.380,00	0,50
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	200.000	0 0	%	130,0160	260.032,00	0,63
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	%	112,4050	281.012,50	0,69
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	500.000	0 0	%	113,6100	568.050,00	1,38
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	0 0	%	103,7450	207.490,00	0,51
3,5% Marokko Königreich 2014/19.06.2024 XS1079233810	EUR	200.000	0 0	%	109,1500	218.300,00	0,53
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	300.000	0 0	%	107,2000	281.796,28	0,69
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	250.000	0 0	%	125,6000	314.000,00	0,77

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zertifikate						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	21.000	21.000 0	EUR 35,0200	735.420,00	1,79
Sonstige Beteiligungswertpapiere						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.500	600 2.100	CHF 246,9000	338.683,13	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.164.899,00	5,28
Verzinsliche Wertpapiere						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	% 100,2450	300.735,00	0,73
1,625% HYPO NOE 2013/23.04.2018 XS0921670385	EUR	300.000	0 0	% 101,1800	303.540,00	0,74
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	250.000	0 0	% 104,3100	260.775,00	0,64
4% Santander Int 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	0 0	% 109,8700	109.870,00	0,27
4,375% PFBR CFF 2007/25.04.2019 FR0010464321	EUR	250.000	0 0	% 108,4500	271.125,00	0,66
4,5% Italien 2008/01.03.2019 IT0004423957	EUR	300.000	0 0	% 107,7180	323.154,00	0,79
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	% 119,1400	595.700,00	1,45
Investmentanteile					17.714.342,20	43,22
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber- Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	ANT	6.700	1.350 650	EUR 242,6000	1.625.420,00	3,96
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	ANT	7.100	0 400	EUR 115,3200	818.772,00	2,00
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber- Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	15.200	7.200 4.500	EUR 106,7100	1.621.992,00	3,96
Gruppenfremde Investmentanteile						
AXA Rosenb.Eq.A.Tr.-US EquityReg.Shs Cl.A Hedged (EO) oN IE00B02YQP67 / 0,75 %	ANT	110.000	5.000 5.000	EUR 18,8200	2.070.200,00	5,05
Candr.Bds - Emerging MarketsInhaber-Ant.I Cap.EUR Hed.o.N. LU0594539982 / 0,60 %	ANT	560	560 0	EUR 1.468,9600	822.617,60	2,01
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber- Anteile S Dis.EUR o.N. LU1010337324 / 0,40 %	ANT	520	140 0	EUR 1.598,8200	831.386,40	2,03
Fidelity Fds-America Fund Reg.Shs Y Acc. EUR Hdgd o.N. LU0963540371 / 0,80 %	ANT	138.000	138.000 0	EUR 14,6100	2.016.180,00	4,92
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	ANT	19.000	19.000 0	EUR 30,1100	572.090,00	1,40
iShV-S&P 500 UCITS ETF Reg. Sh. Month. EUR-H. o.N. ETF IE00B3ZW0K18 / 0,45 %	ANT	22.500	22.500 0	EUR 55,1500	1.240.875,00	3,03
OptoFlex Inhaber-Ant. I (thes.)EUR o.N. LU0834815101 / 0,70 %	ANT	650	0 50	EUR 1.225,3000	796.445,00	1,94

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PIMCO GL INV.-StocksPLUS FundReg. Inc. Shs (Inst. EO-H.) oN IE00B0V9T318 / 2,50 %	ANT	130.000	0 EUR 14.000	16,3300	2.122.900,00	5,17
Schroder ISF US Large CapNamensant.C Acc. EUR Hedged oN LU0271484684 / 0,75 %	ANT	10.000	0 EUR 0	184,3435	1.843.435,00	4,50
Schroder ISF-Jap.OpportunitiesNamensanteile C Acc.EUR Hed.oN LU0943301902 / 1,00 %	ANT	76.000	9.000 EUR 33.000	17,5267	1.332.029,20	3,25

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-212.400,00	-0,52
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-212.400,00	-0,52
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
Call Dax 12400 15.12.2017	EDT	STK	-250		EUR 514,8000	-128.700,00	-0,32
Put SX5E 3200 15.09.2017	EDT	STK	-1.000		EUR 33,4000	-33.400,00	-0,08
Put SX5E 3300 15.09.2017	EDT	STK	-1.000		EUR 50,3000	-50.300,00	-0,12

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

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						997.625,60	2,44
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	852.057,91				852.057,91	2,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	GBP	55.866,40				63.698,08	0,16
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	CHF	1.351,41				1.235,86	0,00
Verwahrstelle	JPY	2.680.417,00				20.963,69	0,05
Verwahrstelle	USD	68.098,46				59.670,06	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände						136.063,68	0,33
Dividendenansprüche	EUR	26.457,10				26.457,10	0,06
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	48.902,08				48.902,08	0,12
Zinsansprüche	EUR	60.704,50				60.704,50	0,15
Sonstige Verbindlichkeiten						-73.322,42	-0,18
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-72.763,77				-72.763,77	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-558,65				-558,65	0,00
Fondsvermögen					EUR	40.987.802,65	100,00
Anteilswert					EUR	18,58	
Umlaufende Anteile					STK	2.205.461	

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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Anheuser-Busch InBev N.V./S.A. BE0003793107	STK	0	4.000
Banco Santander S.A. ES0113902292	STK	484	484
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	0	1.500
BT Group PLC GB0030913577	STK	0	40.000
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	0	3.500
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	0	2.000
Heineken N.V. NL0000009165	STK	0	2.000
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	0	1.000
ING Groep N.V. NL0000303600	STK	0	10.000
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	4.000	4.000
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	0	130.000
National Grid PLC GB00B08SNH34	STK	0	16.000
Suez S.A. FR0010613471	STK	0	9.000
Verzinsliche Wertpapiere			
2,5% Hutch Wha Fin12 2012/06.06.2017 XS0790010747	EUR	0	300.000
4,75% Italien 2012/01.05.2017 IT0004793474	EUR	0	200.000
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	0	250.000
Andere Wertpapiere			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119D1	STK	21.014	21.014
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) BZR ES06132119E9	STK	21.332	21.332
Banco Santander S.A. BZR ES06139009O4	STK	42.113	42.113
Credit Suisse Group AG BZR CH0366349311	STK	3.073	3.073
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation des Procédés Geor BZR FR0013201381	STK	1.900	1.900
Telefónica S.A. BZR ES06784309B3	STK	4.628	4.628
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
3,755% LPN GAZ 2012/15.03.2017 XS0805582011	EUR	0	375.000

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
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)			
4,75% Abertis Infr. 2012/25.10.2019 ES0211845252	EUR	0	200.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211207	STK	318	318
Investmentanteile			
Gruppeneigene Investmentanteile			
Herbeus-Enh.Minimum Volatility Inhaber-Anteile I EUR o.N. LU0788131059 / 0,70 %	EUR	0	130
Gruppenfremde Investmentanteile			
Aberdeen Gl.-Japan.Smaller CosAct.Nom.I2 EUR BCE Acc.o.N. LU1031141283 / 0,75 %	EUR	20.000	20.000
ComSta.-MSCI Em.Mkts.TRN U.ETF Inhaber-Anteile I o.N. ETF LU0635178014 / 0,25 %	EUR	16.500	16.500
Robeco US Select Opps Equities Act. Nom. Class I USD o.N. LU0674140123 / 0,70 %	USD	0	11.000

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE MINI MSCI EMG MKT MAR17 IMFX) EUR 418

Verkaufte Kontrakte

(Basiswert: FUTURE FTSE 100 IDX FUT DEC16 IFL) EUR 1.563

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

USD/EUR EUR 5.877

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswerte: Call SX5E 3600 16.06.2017 XEUR, Call SX5E 3650 19.05.2017 XEUR) EUR 10.900

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put S+P 500 Index 2100 21.10.2016 OPRA, Put SX5E 3000 16.09.2016 XEUR) EUR 6.206

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert: February 17 Calls on SX5E) EUR 3.350

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswerte: Put SX5E 2900 16.06.2017 XEUR, Put SX5E 3000 16.06.2017 XEUR, Put SX5E 3100 15.09.2017 XEUR, Put SX5E 3100 16.06.2017 XEUR) EUR 18.150

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 30. JUNI 2017

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Investmentanteile werden mit dem von der Investmentgesellschaft veröffentlichten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

ERLÄUTERUNGEN ZUR VERMÖGENSAUFSTELLUNG

- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2017
Devisen	Kurse per 30. Juni 2017

- 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	0,877050
Dänische Kronen	1 EUR =	DKK	7,436600
Japanische Yen	1 EUR =	JPY	127,860000
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,093500
US-Dollar	1 EUR =	USD	1,141250

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen

EDT EUREX

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

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, der Betrag der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, der Betrag der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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:

12 % S&P 500 Perf Index
40 % JPM EMU Government All Maturities (TR)
48 % STOXX Europe 50 (NR)

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,493335 %
Größter potenzieller Risikobetrag	5,504730 %
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,505425 %

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 2016 bis 30. Juni 2017 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.

- Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren. Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

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

Durchschnittlicher Umfang des Leverages nach Bruttomethode	1,294566
--	----------

Für die Ermittlung des Leverages 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 Leverages nach der Bruttomethode keine Indikation über den Risikogehalt des Sondervermögens.

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

ANGABEN ZUR TRANSPARENZ SOWIE ZUR GESAMTKOSTENQUOTE

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 2.53 %

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 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge EUR 0,00

Rücknahmeabschläge EUR 0,00

- 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 21.324,03 EUR

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

- Anteile von Investmentvermögen 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 Investmentanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

- Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2016 bis 30. Juni 2017 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen 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.

HINWEIS AN DIE ANTEILINHABER

Mit Wirkung vom 30. Juni 2017 wurde die Verschmelzung des WARBURG - WACHSTUM - STRATEGIEFONDS in den Warburg Classic Vermögensmanagement vollzogen.

WARBURG CLASSIC VERMÖGENSMANAGEMENT FONDS

ANGABEN ZUR MITARBEITERVERGÜTUNG

Anzahl Mitarbeiter: 24 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2016
Geschäftsjahr: 1. Januar 2016 bis zum 31. Dezember 2016	In EUR	In EUR	In EUR
	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Gesamt Vergütung*
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	2.200.543,52	573.000,00	2.773.543,52
Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktion und Mitarbeiter in derselben Einkommensstufe			1.347.908,46
davon Geschäftsleiter**			640.719,26
davon andere Risikoträger**			1.347.908,46
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen**			373.966,72
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 Gestaltung 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.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 26. September 2017

Die Geschäftsführung

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 2016 bis 30. Juni 2017 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 2016 bis 30. Juni 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Hamburg, 27. September 2017

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer



WARBURG INVEST

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