



Warburg Portfolio Flexibel



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018	12

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

Alleingesellschafter

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

Aufsichtsrat

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

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 346.208.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	13,82 % Bundesrepublik Deutschland
	Finanzsektor	9,89 % USA
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	7,21 % Frankreich
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	3,68 % Grossbritannien und Nordirland
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	1,17 % Italien
	sonstige	1,86 % sonstige
	gesamt	37,63 % gesamt
2. Anleihen		
	Finanzsektor	14,11 % Niederlande
	Staaten, Länder und Gemeinden	12,54 % Bundesrepublik Deutschland
	Handel und Dienstleistung	6,19 % Spanien
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	1,25 % USA
	Telekommunikation	1,25 % Frankreich
	sonstige	2,26 % sonstige
	gesamt	37,58 % gesamt
3. Wertpapier-Investmentanteile	19,36 %	19,36 %
4. Derivate	-0,02 %	-0,02 %
5. Forderungen	1,43 %	1,43 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds	3,53 %	3,53 %
7. sonstige Vermögensgegenstände	0,59 %	0,59 %
II. Verbindlichkeiten	-0,12 %	-0,12 %
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 Portfolio Flexibel

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					83.667.865,97	96,02	
Börsengehandelte Wertpapiere					65.544.777,54	75,22	
Aktien							
Accor S.A. FR0000120404	STK	21.450	0 11.750	EUR	44,0200	944.229,00	1,08
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	3.150	0 0	USD	178,9100	457.737,57	0,53
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	950	0 0	USD	1.005,1800	775.601,85	0,89
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	480	480 0	USD	1.431,4200	558.058,48	0,64
Arkema S.A. FR00101313833	STK	4.550	0 0	EUR	106,3500	483.892,50	0,56
Aurubis AG DE0006766504	STK	12.850	12.850 0	EUR	65,8600	846.301,00	0,97
Axa S.A. FR0000120628	STK	39.800	0 0	EUR	21,4300	852.914,00	0,98
BASF SE DE000BASF111	STK	9.630	9.630 0	EUR	81,2200	782.148,60	0,90
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	10.700	0 0	EUR	85,5600	915.492,00	1,05
Bechtle AG DE0005158703	STK	6.000	6.000 0	EUR	66,3000	397.800,00	0,46
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	3.500	0 0	EUR	90,4600	316.610,00	0,36
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	6.000	0 0	USD	196,6700	958.430,80	1,10
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	9.700	9.700 0	EUR	48,1500	467.055,00	0,54
Canadian Natural Resources Ltd. CA1363851017	STK	44.700	0 0	CAD	39,4300	1.108.434,06	1,27
Compagnie Générale des Établissements Michelin FR0000121261	STK	3.780	0 0	EUR	117,3500	443.583,00	0,51
Continental AG DE0005439004	STK	4.200	0 2.500	EUR	217,2000	912.240,00	1,05
Deere & Co. US2441991054	STK	3.500	3.500 0	USD	151,4800	430.620,53	0,49
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	23.000	0 12.000	EUR	34,9300	803.390,00	0,92
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	12.800	0 0	EUR	37,3400	477.952,00	0,55
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	12.850	0 0	EUR	61,1800	786.163,00	0,90
Fuchs Petrolub SE VZ DE0005790430	STK	9.500	0 0	EUR	44,1400	419.330,00	0,48
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	10.000	0 5.850	EUR	79,7000	797.000,00	0,91
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	10.000	0 0	EUR	51,9000	519.000,00	0,60
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	82.000	0 0	EUR	13,7140	1.124.548,00	1,29
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	420.000	0 0	EUR	2,9530	1.240.260,00	1,42
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	8.950	8.950 0	USD	108,0000	785.087,72	0,90
Jungheinrich AG VZ DE0006219934	STK	13.700	13.700 0	EUR	34,8000	476.760,00	0,55
Mapfre S.A. ES0124244E34	STK	155.500	155.500 0	EUR	2,6320	409.276,00	0,47
Marine Harvest ASA NO0003054108	STK	63.000	0 0	NOK	157,2000	1.022.080,26	1,17

Warburg Portfolio Flexibel

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. US5949181045	STK	12.200	0 0	USD 89,3900	885.768,36	1,02
OSRAM Licht AG DE000LED4000	STK	6.700	6.700 0	EUR 59,2400	396.908,00	0,46
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	22.775	0 7.225	USD 75,0600	1.388.475,88	1,59
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	10.300	0 0	GBP 59,9700	704.885,31	0,81
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	20.000	20.000 0	GBP 35,2300	804.062,54	0,92
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR US7960508882	STK	1.000	0 0	USD 1.138,0000	924.301,49	1,06
SAP SE DE0007164600	STK	9.700	0 5.300	EUR 84,4200	818.874,00	0,94
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	4.000	12.000 8.000	EUR 112,3000	449.200,00	0,52
Siemens AG DE0007236101	STK	4.100	0 0	EUR 102,3000	419.430,00	0,48
Software AG DE000A2GS401	STK	10.300	10.300 0	EUR 42,5200	437.956,00	0,50
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	4.600	0 0	USD 249,3700	931.694,28	1,07
Total S.A. FR0000120271	STK	19.500	0 12.000	EUR 45,8350	893.782,50	1,03
Trend Micro Inc. JP3637300009	STK	20.000	0 9.000	JPY 5.990,0000	913.144,56	1,05
VISA Inc. US92826C8394	STK	16.400	0 2.600	USD 116,9900	1.558.346,33	1,79
Wirecard AG DE0007472060	STK	8.000	0 0	EUR 94,4000	755.200,00	0,87
Verzinsliche Wertpapiere						
1,625% US Treasury 2016/15.05.2026 US912828R366	USD	1.000.000	0 0	USD 91,7109	744.890,66	0,85
1,75% Mexiko 2018/17.04.2028 XS1751001139	EUR	250.000	250.000 0	EUR 96,9200	242.300,00	0,28
1,75% Salini Impregil 2017/26.10.2024 XS1707063589	EUR	250.000	250.000 0	EUR 90,8850	227.212,50	0,26
1,75% Ungarn 2017/10.10.2027 XS1696445516	EUR	500.000	500.000 0	EUR 102,1450	510.725,00	0,59
1,95% Spanien 2016/30.04.2026 ES00000127Z9	EUR	1.000.000	0 0	EUR 108,0180	1.080.180,00	1,24
2% Sixt 2014/18.06.2020 DE000A11QGR9	EUR	500.000	0 0	EUR 102,6890	513.445,00	0,59
2,125% ATF Netherlands 2016/13.03.2023 XS1532877757	EUR	600.000	0 0	EUR 104,7850	628.710,00	0,72
2,125% Bco Santander 2018/08.02.2028 XS1767931121	EUR	400.000	400.000 0	EUR 98,1200	392.480,00	0,45
2,15% Indonesien 2017/18.07.2024 XS1647481206	EUR	500.000	500.000 0	EUR 103,1000	515.500,00	0,59
2,5% Cap Gemini 2015/01.07.2023 FR0012821940	EUR	600.000	0 100.000	EUR 109,4150	656.490,00	0,75
2,5% Exor N.V. 2014/08.10.2024 XS1119021357	EUR	1.000.000	0 0	EUR 108,2800	1.082.800,00	1,24
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	370.000	0 0	EUR 108,5100	401.487,00	0,46
2,5% Otto GmbH 2016/.16.06.2023 XS1433512891	EUR	500.000	0 0	EUR 104,2800	521.400,00	0,60
2,625% Bulgarien 2015/26.03.2027 XS1208855889	EUR	500.000	0 0	EUR 110,2500	551.250,00	0,63
2,625% Crédit Agricole VRN 2018/29.01.2048 FR0013312154	EUR	200.000	200.000 0	EUR 95,2150	190.430,00	0,22
2,728% Immobiliaria Co VRN 2015/05.06.2023 XS1241701413	EUR	800.000	0 0	EUR 108,9160	871.328,00	1,00
2,75% Iren 2015/02.11.2022 XS1314238459	EUR	500.000	0 0	EUR 110,8400	554.200,00	0,64

Warburg Portfolio Flexibel

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% Rumänien 2015/29.10.2025 XS1312891549	EUR	500.000	0 0	EUR 108,5650	542.825,00	0,62
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	700.000	0 500.000	EUR 113,9750	797.825,00	0,92
2,875% Brasilien 2014/01.04.2021 XS1047674947	EUR	500.000	0 0	EUR 106,0500	530.250,00	0,61
2,875% Dürr 2014/03.04.2021 XS1048589458	EUR	500.000	0 0	EUR 106,2500	531.250,00	0,61
2,875% Gas Natural 2014/11.03.2024 XS1041934800	EUR	500.000	0 0	EUR 111,1150	555.575,00	0,64
2,875% Israel 2016/16.03.2026 US46513CXR23	USD	500.000	0 0	USD 95,7000	388.645,22	0,45
2,875% Portugal 2016/21.07.2026 PTOTETO0012	EUR	500.000	500.000 0	EUR 112,0520	560.260,00	0,64
2,875% Rumänien 2014/28.10.2024 XS1129788524	EUR	1.000.000	0 0	EUR 110,2500	1.102.500,00	1,27
3,125% Glencore 2014/29.04.2019 XS1028955760	USD	500.000	0 0	USD 100,1800	406.838,86	0,47
3,125% Sofibank 2017/19.09.2025 XS1684385161	EUR	1.000.000	0 0	EUR 93,5250	935.250,00	1,07
3,2% General Motors 2016/06.07.2021 US37045XBM74	USD	500.000	0 0	USD 98,9800	401.965,56	0,46
3,25% State Bank of I 2013/18.04.2018 USY81636AC94	USD	400.000	0 0	USD 100,0000	324.886,29	0,37
3,25% Telecom ITA SpA 2015/16.01.2023 XS1169832810	EUR	1.000.000	0 0	EUR 108,6050	1.086.050,00	1,25
3,375% Eurofins 2015/30.01.2023 XS1268496640	EUR	500.000	0 0	EUR 108,2650	541.325,00	0,62
3,375% Indonesien 2013/15.04.2023 USY20721BD05	USD	550.000	0 0	USD 97,8000	436.890,84	0,50
3,5% VW Int Fin NV VRN 2015/31.12.2099 XS1206541366	EUR	1.200.000	0 0	EUR 98,4150	1.180.980,00	1,36
3,625% Atrium VRN 2014/17.10.2022 XS1118586244	EUR	800.000	0 0	EUR 110,1600	881.280,00	1,01
3,625% Faurecia 2016/15.06.2023 XS1384278203	EUR	750.000	0 0	EUR 104,5400	784.050,00	0,90
3,7% Santander Holdi 2017/28.03.2022 US80282KAT34	USD	1.000.000	0 0	USD 100,0660	812.751,79	0,93
3,75% IHO Verwaltungs 2016/15.09.2026 XS1490159495	EUR	600.000	0 0	EUR 104,5500	627.300,00	0,72
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	500.000	0 0	EUR 106,9600	534.800,00	0,61
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	500.000	0 0	EUR 114,8100	574.050,00	0,66
3,875% PANAMA REPUBLIK 2016/17.03.2028 US698299BF03	USD	1.000.000	0 0	USD 100,3500	815.058,48	0,94
4,125% Glencore 2013/30.05.2023 XS0938722666	USD	500.000	0 0	USD 100,3900	407.691,68	0,47
4,25% BayWa VRN 2017/31.12.2099 XS1695284114	EUR	600.000	600.000 0	EUR 105,6000	633.600,00	0,73
4,375% Mapfre VRN 2017/31.03.2047 ES0224244089	EUR	200.000	0 300.000	EUR 110,2050	220.410,00	0,25
4,375% Vale Overseas L 2012/11.01.2022 US919111TAM53	USD	500.000	0 0	USD 100,2150	406.980,99	0,47
4,75% BHP Bil Fin VRN 2015/22.04.2076 XS1309436753	EUR	800.000	0 0	EUR 111,0250	888.200,00	1,02
4,875% BNP 2005/17.10.2155 FR0010239319	EUR	1.000.000	0 0	EUR 102,4500	1.024.500,00	1,18
4,875% Brasilien 2010/22.01.2021 US105756BS83	USD	500.000	0 0	USD 103,9500	422.149,12	0,48
5% VTG Finance S.A VRN 2015/29.01.2049 XS1172297696	EUR	1.600.000	0 200.000	EUR 105,4000	1.686.400,00	1,94
5,375% Ungarn 2013/21.02.2023 US44545AH91	USD	600.000	0 0	USD 107,9200	525.925,93	0,60
5,625% Mazedonien 2016/26.07.2023 XS1452578591	EUR	500.000	0 0	EUR 116,5500	582.750,00	0,67

Warburg Portfolio Flexibel

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	300.000	300.000 0	EUR 101,5700	304.710,00	0,35
6,5% Stichting AK Ra 2013/30.12.2163 XS1002121454	EUR	500.000	0 0	EUR 122,0000	610.000,00	0,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.250.000,00	1,43
Sonstige Forderungswertpapiere						
5,5% GS RENTE DEGUSSA Bank FRN 2012/31.12.2019 FLA DE000A1J7N89	STK	10	0 0	EUR 125.000,0000	1.250.000,00	1,43
Investmentanteile					16.873.088,43	19,36
KVG-eigene Investmentanteile						
Warburg -D- Fds Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGS G1 / 0,70 %	ANT	11.000	0 0	EUR 260,6200	2.866.820,00	3,29
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	ANT	10.500	0 10.500	EUR 104,1800	1.093.890,00	1,26
Gruppenfremde Investmentanteile						
De.Inv.I-Asian Bonds Inhaber-Anteile TFDH o.N. LU1663839279 / 0,60 %	ANT	19.000	19.000 0	EUR 98,4100	1.869.790,00	2,15
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. I IE00B4P5W348 / 0,95 %	ANT	155.000	0 0	EUR 10,2711	1.592.020,50	1,83
GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis IE00BHBXBG90 / 0,95 %	ANT	230.000	50.000 0	EUR 11,8092	2.716.116,00	3,12
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shares I LU0129910708 / 0,85 %	ANT	21.250	21.250 0	USD 52,7100	909.752,68	1,04
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N IE00B2NPKV68 / 0,45 %	ANT	15.000	0 0	EUR 89,5680	1.343.520,00	1,54
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o. IE00BYZK4552 / 0,40 %	ANT	232.000	232.000 0	EUR 6,3580	1.475.056,00	1,69
Nomura Fds Ire-US Hi.Y.Bond Fd Registered Shares I IE00BWX C9N29 / 0,50 %	ANT	10.000	0 0	USD 102,4978	832.503,25	0,96
Salm-Salm Balanced Convertible Inhaber-Anteile I o LU0535036080 / 0,08 %	ANT	22.000	22.000 0	EUR 58,8100	1.293.820,00	1,48
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0839027447 / 0,01 %	ANT	53.000	53.000 0	EUR 16,6000	879.800,00	1,01

Warburg Portfolio Flexibel

Gattungsbezeichnung	Markt Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)					-13.300,00	-0,02
Derivate auf einzelne Wertpapiere					-13.300,00	-0,02
Wertpapier-Terminkontrakte					-13.300,00	-0,02
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten						
FUTURE EURO-BUND FUTURE JUN18 XEUR	EDT	STK	-5	EUR	-13.300,00	-0,02

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

Warburg Portfolio Flexibel

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.078.184,50	3,53
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	3.078.184,50			3.078.184,50	3,53
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenansprüche	EUR	36.244,41			36.244,41	0,04
Rückförderbare Quellensteuer	EUR	80.273,67			80.273,67	0,09
Zinsansprüche	EUR	378.275,58			378.275,58	0,43
Variation Margin	EUR	13.300,00			13.300,00	0,02
Forderungen aus Bestandsprovisionen	EUR	2.907,18			2.907,18	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-3.510,00			-3.510,00	0,00
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-100.568,55			-100.568,55	-0,12
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-241,84			-241,84	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.489,26			-1.489,26	0,00
Fondsvermögen				EUR	87.137.941,66	100,00
Anteilswert Anteilklasse T				EUR	13.275,12	
Umlaufende Anteile Anteilklasse T				STK	4.638	
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	11.639,07	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	1.633	
Anteilswert Anteilklasse V				EUR	120,85	
Umlaufende Anteile Anteilklasse V				STK	54.294	

Warburg Portfolio Flexibel

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			
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	0	53.400
Assicurazioni Generali S.p.A. IT0000062072	STK	0	117.000
BB Biotech AG CH0038389992	STK	0	32.700
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	0	88.800
Caixabank S.A. ES0140609019	STK	754.000	754.000
CVS Health Corp. US1266501006	STK	0	48.000
Ferguson PLC JE00BFNWW485	STK	0	70.000
Linde AG DE0006483001	STK	0	0
Linde AG DE000A2E4L75	STK	0	26.400
Pfeiffer Vacuum Technology AG DE0006916604	STK	0	14.000
Shire PLC JE00B2QKY057	STK	0	104.000
Sixt SE DE0007231326	STK	0	29.600
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	0	27.400
Verzinsliche Wertpapiere			
1,625% Comp Ingencio 2017/13.09.2024 FR0013281946	EUR	0	2.400.000
2,875% Indonesien 2014/08.07.2021 XS1084368593	EUR	0	2.000.000
3,7% Santander Holdi 2017/28.03.2022 USU8029KAA08	USD	0	0
6% SFR Group S.A. 2014/15.05.2022 USF6627WAB93	USD	0	2.000.000
6,5% Lecta S.A. 2016/01.08.2023 XS1458413728	EUR	0	2.000.000
7,25% Altice Luxembou 2014/15.05.2022 XS1061642317	EUR	2.000.000	2.000.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile S D LU1010337324 / 0,40 %	ANT	0	4.800
First Private Wealth Inhaber-Anteile A DE000A0KFUX6 / 0,50 %	ANT	0	100.000
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktie DE000A0F5UK5 / 0,45 %	ANT	0	125.200

Warburg Portfolio Flexibel

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Wertpapierterminkontrakte auf Renten

Verkaufte Kontrakte

EURO-BUND FUTURE Mar18

EUR

815

Warburg Portfolio Flexibel

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Devisen	Kurse per 29. März 2018

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

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,876300
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,590100
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,689650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,231200
Yen	1 EUR	= JPY	131,195000

- Kapitalmaßnahmen:

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

Warburg Portfolio Flexibel

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge 0,00 EUR
Rücknahmeabschläge 0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilsklassen:

	Anteilklasse T	Anteilklasse A	Anteilklasse V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,15	1,15	1,35
Ausgabeaufschlag	4,00	4,00	4,00
Mindestanlagesumme	0,00	0,00	0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hamburg, den 22. Mai 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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