



WI SELEKT C

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019	10

## 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 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

Matthias Mansel

bis zum 31. Mai 2019:  
Caroline Isabell Specht

seit dem 6. Mai 2019:  
Christian Schmaal

## Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

## Abschlussprüfer

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

# WI SELEKT C

---

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,30 %</b>	<b>100,30 %</b>
1. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Handel und Dienstleistung	USA
	Gesundheits- und Pflegewesen	Niederlande
	gesamt	gesamt
	4,02 %	3,72 %
	2,66 %	2,09 %
	1,06 %	1,93 %
	7,74 %	7,74 %
2. Wertpapier-Investmentanteile	79,57 %	79,57 %
3. Derivate	0,08 %	0,08 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	12,83 %	12,83 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,09 %	0,09 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,30 %</b>	<b>-0,30 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.  
Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# WI SELEKT C

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>16.901.987,32</b>	<b>87,31</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>1.499.156,00</b>	<b>7,74</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,757% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	500.000	250.000 0	EUR 74,6900	373.450,00	1,93
2,875% Merck KGaA VRN 2019/25.06.2079 XS2011260705	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,2750	204.550,00	1,06
3,125% BayWa 2019/26.06.2024 XS2002496409	EUR	500.000	500.000 0	EUR 103,1650	515.825,00	2,66
3,932% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	422.000	422.000 0	EUR 96,0500	405.331,00	2,09
<b>Investmentanteile</b>					<b>15.402.831,32</b>	<b>79,57</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R DE000A1H44E3 / 1,80 %	STK	1.000	0 2.160	EUR 115,8300	115.830,00	0,60
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EU LU0631859062 / 0,90 %	STK	500	0 1.000	EUR 281,9600	140.980,00	0,73
Berenberg Aktien-Str.Deutschl. Inhaber-Anteile M o LU1599248827 / 0,25 %	STK	2.500	0 3.500	EUR 102,4300	256.075,00	1,32
Berenberg European Micro Cap Namens-Anteile I o.N. LU1637618825 / 0,25 %	STK	2.500	0 1.900	EUR 107,8000	269.500,00	1,39
CCA European Opportunities UI Inhaber-Anteile AK I DE000A2H7NR7 / 1,16 %	STK	200	0 0	EUR 901,8800	180.376,00	0,93
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inh.-Anteile AK DE000A1JCWS9 / 0,90 %	STK	1.500	0 500	EUR 206,4800	309.720,00	1,60
CHOM CAPITAL PURE Sm.Cap Eu.UI Inh.-Anteile AK DE000A2JF7P0 / 1,10 %	STK	2.500	0 1.500	EUR 91,4400	228.600,00	1,18
DNB Fd-DNB Technology Nam.-Anteile IA Cap.EUR o. LU1047850778 / 0,75 %	STK	3.000	0 175	EUR 267,4991	802.497,30	4,15
DWS Inv.-CROCI Gbl Dividends Act. au Port. ID EUR LU1769943637 / 0,67 %	STK	7.500	0 0	EUR 126,4800	948.600,00	4,90
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile S DE000A2DMU90 / 2,09 %	STK	5.000	0 0	EUR 115,3600	576.800,00	2,98
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. CE IE00BDB53R24 / 0,50 %	STK	4.550	0 0	EUR 142,1673	646.861,22	3,34
I.M.Iii-I.Ftse Em H.D.L.V.Uetf Reg. Shares Acc o.N IE00BYYXBF44 / 0,49 %	STK	7.200	7.200 0	EUR 27,2100	195.912,00	1,01
iSh.ST.Euro.Small 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0D8QZ7 / 0,19 %	STK	6.900	6.900 0	EUR 28,0850	193.786,50	1,00
iSh.ST.Europe Mid 200 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0005933998 / 0,19 %	STK	4.000	4.000 0	EUR 45,1400	180.560,00	0,93
JPMorgan Fds-Em..Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A LU0318933057 / 1,50 %	STK	50.000	0 0	EUR 13,8400	692.000,00	3,57
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklas DE000A2PB6B8 / 0,80 %	STK	1.000	1.000 0	EUR 1.020,4800	1.020.480,00	5,27
LOYS - LOYS Aktien Global Inhaber-Anteile S o.N. LU0861001427 / 0,16 %	STK	40.000	0 0	EUR 30,9400	1.237.600,00	6,39
LOYS EUROPA - LOYS Aktien Eur. Namens-Anteile I o. LU1129459035 / 0,15 %	STK	500	0 500	EUR 742,9700	371.485,00	1,92
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I ( ) DE000A12BRR6 / 1,30 %	STK	3.500	0 0	EUR 125,1500	438.025,00	2,26
Phaidros Fds - Schumpeter Akt. Inhaber-Anteile E o LU1877914561 / 0,83 %	STK	2.000	0 0	EUR 115,9300	231.860,00	1,20
Robeco BP GI Premium Equities Act. Nom. Class C EU LU0940004830 / 0,12 %	STK	3.450	0 550	EUR 146,5100	505.459,50	2,61
Robeco C.G.Fds-R.QI.Em.Con.Eq. Actions Nominatives LU0582530498 / 0,90 %	STK	2.900	0 2.100	EUR 178,8900	518.781,00	2,68

## WI SELEKT C

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class I E LU0312333569 / 0,60 %	STK	2.900	0 1.100	EUR	180,8400	524.436,00	2,71
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Act. au Porteur I LU1659686460 / 1,58 %	STK	15.000	1.500 0	EUR	202,8700	3.043.050,00	15,72
WisdomTree E.Mkts Eq.Inc.U.ETF Bearer Shares (Dt. DE000A14NDZ0 / 0,46 %	STK	14.000	14.000 0	EUR	14,2100	198.940,00	1,03
WisdomTree E.Mkts SC Div.U.ETF Bearer Shares (Dt. DE000A14ND04 / 0,54 %	STK	12.500	12.500 0	EUR	15,4620	193.275,00	1,00
WisdomTree Europ.Eq.Inc.UC.ETF Bearer Shares (Dt. DE000A14ND38 / 0,29 %	STK	15.000	15.000 0	EUR	12,8980	193.470,00	1,00
WisdomTree US SC Div.UCITS ETF Registered Shares o IE00BQZJBT94 / 0,38 %	STK	11.400	11.400 0	EUR	16,4560	187.598,40	0,97
Xtr.(IE) - MSCI World Momentum Registered Shares 1 IE00BL25JP72 / 0,15 %	STK	6.200	6.200 0	EUR	31,6250	196.075,00	1,01
Xtr.(IE) - MSCI World Quality Registered Shares 1C IE00BL25JL35 / 0,15 %	STK	6.000	6.000 0	EUR	33,2550	199.530,00	1,03
Xtr.(IE) - MSCI World Value Registered Shares 1C U IE00BL25JM42 / 0,15 %	STK	7.580	7.580 0	EUR	26,9800	204.508,40	1,06
Xtr.(IE)-MSCI World H.Div.Yld Registered Shares 1D IE00BCHWNQ94 / 0,19 %	STK	12.000	12.000 0	EUR	16,5000	198.000,00	1,02
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1 IE00BL25JN58 / 0,15 %	STK	7.000	7.000 0	EUR	28,8800	202.160,00	1,04

## WI SELEKT C

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>14.925,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>14.925,00</b>	<b>0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE DAX INDEX FUTURE SEP19 XEUR	EDT	STK	-10			14.925,00	0,08

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

## WI SELEKT C

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.483.896,85</b>	<b>12,83</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.133.982,03			2.133.982,03	11,02
Hamburg Commercial Bank AG	EUR	349.914,42			349.914,42	1,81
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	0,45			0,40	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>16.524,68</b>	<b>0,09</b>
Zinsansprüche	EUR	12.187,00			12.187,00	0,06
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	4.337,68			4.337,68	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-58.997,74</b>	<b>-0,30</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-41.995,11			-41.995,11	-0,22
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.077,63			-2.077,63	-0,01
Variation Margin	EUR	-14.925,00			-14.925,00	-0,08
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 19.358.336,11</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse A</b>					<b>EUR 56,77</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>					<b>STK 196.418</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse B</b>					<b>EUR 66,98</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse B</b>					<b>STK 122.535</b>	

## WI SELEKT C

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR R DE000A0J3UF6 / 1,00 %	STK	0	5.000
F.S.G.U.-Stew.Inv.Gl.EM.Lead. Reg. Shs I EUR Acc. IE00BFY84Y60 / 1,61 %	STK	50.366	50.366
First Priv. Euro Div.STAUFER Inhaber-Anteile B DE000A0KFTD0 / 0,80 %	STK	0	6.000
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Reg. Acc. Units A E GB00B2PDTP51 / 0,85 %	STK	0	285.000
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N LU1102590939 / 0,18 %	STK	0	325
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile I DE000A2DMU82 / 1,48 %	STK	2.000	2.000
Loys Fcp-L.Global L/S I LU0720542298 / 0,25 %	STK	0	3.500
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. IE00BFTW8Z27 / 1,00 %	STK	20.000	40.000
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile D Dis. o. LU0719478157 / 1,20 %	STK	0	5.100
PFIS ETF-PL.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Sha IE00BP9F2J32 / 0,39 %	STK	0	12.500
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares o IE00B4613386 / 0,55 %	STK	0	2.400
Tbf Global Technology Inhaber-Anteile USD (I) DE000A2H6798 / 0,20 %	STK	1.100	1.100
Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. LU1623840821 / 0,16 %	STK	0	1.000
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C LU0290358224 / 0,20 %	STK	0	1.000

## WI SELEKT C

---

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

### Derivate

Volumen in 1.000

---

#### Terminkontrakte

##### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN19 XEUR

STK

2.823

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

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

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Juni 2019
Devisen	Kurse per 28. Juni 2019

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

US-Dollar            1 EUR                    =    USD            1,138800

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT                    EUREX

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilsklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 %	1,40 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend

## 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 12. August 2019

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)