



WI SELEKT D

  
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	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019	8

## 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 D

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,24 %</b>	<b>100,24 %</b>
1. Aktien	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt 0,02 %	Spanien gesamt 0,02 %
2. Anleihen	Finanzsektor 34,79 % Handel und Dienstleistung 15,48 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 9,02 % Gesundheits- und Pflegewesen 1,30 % Ernährung und Produktion von Konsumgütern 0,04 % gesamt 60,62 %	Bundesrepublik Deutschland 28,55 % Luxemburg 10,40 % Österreich 8,61 % Monaco 4,92 % Niederlande 3,59 % sonstige gesamt 4,55 % gesamt 60,62 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	30,04 %	30,04 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	8,68 %	8,68 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	0,89 %	0,89 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,24 %</b>	<b>-0,24 %</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 D

## 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>14.153.607,73</b>	<b>90,68</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>9.458.647,73</b>	<b>60,60</b>
<b>Aktien</b>						
Abengoa S.A. ES0105200416	STK	127.311	0 0	EUR 0,0210	2.673,53	0,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Enterprise Hold 2015/30.03.2020 FLAT DE000A1ZWPT5	EUR	250.000	0 0	EUR 3,2160	8.040,00	0,05
0% GEWA 5 to 1 Gmb POOL 2014/31.12.2099 FLAT DE000A1YC7Y7	EUR	400.000	0 400.000	EUR 6,0000	14.376,00	0,09
0% KTG Agrar 2011/06.06.2020 FLAT DE000A1H3VN9	EUR	500.000	0 0	EUR 2,4000	12.000,00	0,08
0% KTG Agrar 2014/15.10.2020 FLAT DE000A11QGQ1	EUR	500.000	0 0	EUR 2,3340	11.670,00	0,07
0% WA Abengoa AbeNewc 2019/26.04.2024 XS1978209002	STK	490.950	0 0	EUR 0,0001	49,10	0,00
0% WA Abengoa AbeNewc FRN 2019/26.04.2024 XS1978210273	STK	490.950	0 0	EUR 0,0001	49,10	0,00
0,39% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	350.000	0 50.000	EUR 65,4000	228.900,00	1,47
1,625% Merck KGaA VRN 2019/25.06.2079 XS2011260531	EUR	100.000	100.000 0	EUR 100,1400	100.140,00	0,64
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	250.000	0 0	EUR 69,3000	173.250,00	1,11
2,625% Spie S.A. 2019/18.06.2026 FR0013426376	EUR	200.000	200.000 0	EUR 101,8850	203.770,00	1,31
2,757% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	750.000	0 0	EUR 74,6900	560.175,00	3,59
2,875% Merck KGaA VRN 2019/25.06.2079 XS2011260705	EUR	100.000	100.000 0	EUR 102,2750	102.275,00	0,66
3% Pcc Se 2017/01.07.2020 DE000A2E4HH0	EUR	200.000	0 50.000	EUR 99,5000	199.000,00	1,27
3,125% BayWa 2019/26.06.2024 XS2002496409	EUR	200.000	200.000 0	EUR 103,1650	206.330,00	1,32
3,25% Eurofins VRN 2017/13.11.2099 XS1716945586	EUR	200.000	200.000 0	EUR 91,0100	182.020,00	1,17
3,932% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	100.000	100.000 0	EUR 96,0500	96.050,00	0,62
4% Pcc Se 2018/01.04.2023 DE000A2G8670	EUR	100.000	0 150.000	EUR 100,5000	100.500,00	0,64
4% Pcc Se 2019/01.07.2024 DE000A2NBJL3	EUR	100.000	250.000 150.000	EUR 103,0000	103.000,00	0,66
4,5% Bilfinger 2019/14.06.2024 DE000A2YNQW7	EUR	400.000	400.000 0	EUR 104,6000	418.400,00	2,68
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	900.000	0 0	EUR 94,2600	848.340,00	5,44
5,375% Lang & Cie. Rea 2018/27.08.2023 DE000A2NB8U6	EUR	191.000	0 309.000	EUR 102,0000	194.820,00	1,25
5,5% UBM Realitäten. VRN 2018/31.12.2099 XS1785474294	EUR	200.000	100.000 0	EUR 97,9000	195.800,00	1,25
6% Euroboden GmbH 2017/10.11.2022 DE000A2GSL68	EUR	100.000	0 100.000	EUR 103,7500	103.750,00	0,66
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	200.000	0 0	EUR 79,1500	158.300,00	1,01
6,5% Nordex 2018/01.02.2023 XS1713474168	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9850	100.985,00	0,65
6,5% Terragon Ag 2019/24.05.2024 DE000A2GSWY7	EUR	780.000	800.000 20.000	EUR 102,5000	799.500,00	5,12
6,5% WA SeniVita Social 2015/12.05.2020 DE000A13SHL2	EUR	800.000	0 0	EUR 85,5100	684.080,00	4,38

## WI SELEKT D

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
7% Metacorp Group 2017/02.10.2022 DE000A19MDV0	EUR	100.000	0 200.000	EUR 101,2000	101.200,00	0,65
7% VST Building Te 2019/28.06.2024 DE000A2R1SR7	EUR	300.000	300.000 0	EUR 100,1000	300.300,00	1,92
8,5% Ekosem 2012/07.12.2022 DE000A1R0RZ5	EUR	100.000	0 0	EUR 102,2750	102.275,00	0,66
8,5% R-Logitech S.A. 2018/29.03.2023 DE000A19WVN8	EUR	800.000	0 100.000	EUR 96,0000	768.000,00	4,92
9% CG Gruppe AG 2018/01.12.2021 DE000A2NBMJ1	EUR	971.000	1.000.000 29.000	EUR 107,0000	1.038.970,00	6,66
9,5% Mogo Finance S. 2018/10.07.2022 XS1831877755	EUR	900.000	0 200.000	EUR 98,0000	882.000,00	5,65
9,99845304% AllgG Verbrief FRN 2013/31.12.2027 FLA XS0963406052	STK	500	0 0	EUR 915,3200	457.660,00	2,93
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>6.350,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Steilmann SE 2012/27.06.2018 FLAT DE000A1PGWZ2	EUR	500.000	0 0	EUR 1,2700	6.350,00	0,04
<b>Investmentanteile</b>					<b>4.688.610,00</b>	<b>30,04</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Deutscher Mittelstands anl.FDS Actions Nominatives LU0848515663 / 1,60 %	STK	35.000	0 0	EUR 49,1700	1.720.950,00	11,03
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklas DE000A2PB6H5 / 0,60 %	STK	1.000	1.000 0	EUR 1.010,1100	1.010.110,00	6,47
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 Inhaber-Anteilsklas DE000A2DMT51 / 0,43 %	STK	5.000	2.000 0	EUR 99,4300	497.150,00	3,19
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 0,22 %	STK	15.000	0 0	EUR 97,3600	1.460.400,00	9,36

## WI SELEKT D

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>1.354.118,28</b>	<b>8,68</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.352.682,33			1.352.682,33	8,67
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.635,26			1.435,95	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>138.298,78</b>	<b>0,89</b>
Zinsansprüche	EUR	138.298,78			138.298,78	0,89
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-37.605,52</b>	<b>-0,24</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-36.707,46			-36.707,46	-0,24
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-759,87			-759,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-138,19			-138,19	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.608.419,27</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse A</b>				<b>EUR</b>	<b>45,01</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>				<b>STK</b>	<b>201.880</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse B</b>				<b>EUR</b>	<b>45,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse B</b>				<b>STK</b>	<b>144.406</b>	

## WI SELEKT D

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,982% UNICREDIT FRN 1999/25.06.2019 XS0098907693	EUR	0	500.000
2,125% Evonik Ind VRN 2017/07.07.2077 DE000A2GSFF1	EUR	0	180.000
2,5% Schaeffler 2015/15.05.2019 XS1212469966	EUR	0	50.000
2,875% ThyssenKrupp AG 2019/22.02.2024 DE000A2TEDB8	EUR	500.000	500.000
3% WA SGL 2018/20.09.2023 DE000A2G8VX7	EUR	100.000	200.000
3,021% Ford Motor Cred 2019/06.03.2024 XS1959498160	EUR	100.000	100.000
4,5% Hörmann 2019/06.06.2024 NO0010851728	EUR	60.000	60.000
4,75% EIB 2016/19.01.2021 XS1342860167	MXN	0	6.000.000
5,125% Hapag-Lloyd 2017/15.07.2024 XS1645113322	EUR	0	200.000
6,5% GEWA 5 to 1 Gmb 2014/31.12.2099 NICHT BEN160	EUR	0	800.000
8,5% R-Logitech S.A. 2018/29.03.2023 DE000A2RW772	EUR	800.000	800.000
Abg Abenewco 2 17/23 Flr XS1584123225	EUR	0	478.200
Lehman Bro Tr synth. Rente FRN 2008/31.12.2099 DE000A0TVK20	EUR	0	400.000

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

Intl Fin. Corp. 17/22 XS1608102973	USD	0	0
Intl Fin. Corp. 17/22 XS1608102973	BRL	0	0

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK DE000A2AGM18 / 1,25 %	STK	0	3.000
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582 / 1,40 %	STK	0	3.000
DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. LU1534068801 / 0,17 %	STK	0	12.500
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Sha IE00BP9F2J32 / 0,49 %	STK	0	7.000
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares o IE00B4613386 / 0,55 %	STK	0	5.000
Tbf Special Income Inhaber-Anteile EUR I DE000A1JRC3 / 0,56 %	STK	0	3.000
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C LU0290358224 / 0,20 %	STK	0	500

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.

## 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 Anteilklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 %	1,40 %
Ausgabeaufschlag	3,00 %	3,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	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 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)