



AES Rendite Selekt

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	13
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2019	15

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 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

UBS Europe SE
OpernTurm
Bockenheimer Landstr. 2-4
60306 Frankfurt am Main

Haftende Eigenmittel: EUR 1.176.143.150,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

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

AES Rendite Selekt

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,15 %		100,15 %
1.	Aktien			
	Handel und Dienstleistung	2,76 %	Bundesrepublik Deutschland	3,27 %
	Finanzsektor	0,24 %	Frankreich	0,19 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,19 %		
	Transport und Verkehr	0,13 %		
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,13 %		
	gesamt	3,46 %	gesamt	3,46 %
2.	Anleihen			
	Finanzsektor	34,54 %	Bundesrepublik Deutschland	27,12 %
	Handel und Dienstleistung	20,33 %	Niederlande	16,18 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	5,19 %	Frankreich	5,50 %
	Transport und Verkehr	3,78 %	Österreich	4,67 %
	Telekommunikation	2,68 %	Luxemburg	4,47 %
	sonstige	6,18 %	sonstige	14,75 %
	gesamt	72,69 %	gesamt	72,69 %
3.	Derivate	0,09 %		0,09 %
4.	Forderungen	1,70 %		1,70 %
5.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	21,04 %		21,04 %
6.	sonstige Vermögensgegenstände	1,18 %		1,18 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,15 %		-0,15 %
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.

AES Rendite Selekt

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
Wertpapiervermögen					42.898.985,86	77,85
Börsengehandelte Wertpapiere					40.685.057,29	73,83
Aktien						
Cancom SE DE0005419105	STK	1.300	0 0	EUR 46,3200	60.216,00	0,11
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	20.000	0 0	EUR 6,5620	131.240,00	0,24
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	5.000	0 0	EUR 14,7900	73.950,00	0,13
E.On SE DE000ENAG999	STK	60.000	0 0	EUR 9,5490	572.940,00	1,04
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	8.000	0 0	EUR 25,0600	200.480,00	0,36
Heidelberger Druckmaschinen AG DE0007314007	STK	76.335	0 0	EUR 1,4020	107.021,67	0,19
Klöckner & Co SE DE000KC01000	STK	75.000	0 0	EUR 5,2200	391.500,00	0,71
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	15.000	0 0	EUR 7,0550	105.825,00	0,19
Südzucker AG DE0007297004	STK	5.000	0 0	EUR 14,3800	71.900,00	0,13
TUI AG DE000TUAG000	STK	10.000	10.000 0	EUR 8,4200	84.200,00	0,15
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	5.000	0 0	EUR 21,2600	106.300,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere						
0% Abbott Ireland 2018/27.09.2020 XS1883354547	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1500	200.300,00	0,36
0% Aryzta AG FRN 2013/31.12.2099 FLAT CH0200044813	CHF	200.000	0 0	CHF 89,0000	160.367,58	0,29
0% Comp St-Gobain 2016/27.03.2020 XS1493428426	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1020	200.204,00	0,36
0% DEPFA Bank Zero-Bond 2005/23.06.2020 XS0221762932	TRY	1.200.000	0 0	TRY 81,6100	149.327,56	0,27
0% GlaxoSmithKline 2017/12.09.2020 XS1681518962	EUR	200.000	0 0	EUR 100,1750	200.350,00	0,36
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	5.970.700	0 0	EUR 0,4350	25.972,55	0,05
0% McKesson FRN 2018/12.02.2020 XS1771768188	EUR	300.000	0 0	EUR 99,9800	299.940,00	0,54
0% Steilmann SE 2015/31.12.2099 FLAT DE000A14J4G3	EUR	100.000	0 0	EUR 2,2860	2.286,00	0,00
0% WA Airbus Group Zero-Bond 2015/01.07.2022 XS1254584599	EUR	100.000	0 0	EUR 130,1820	130.182,00	0,24
0% WA ams Zero-Bond 2018/05.03.2025 DE000A19W2L5	EUR	200.000	200.000 0	EUR 66,4330	132.866,00	0,24
0% WA Bekaert Zero-Bond 2016/09.06.2021 BE6286986284	EUR	100.000	0 0	EUR 93,8690	93.869,00	0,17
0% WA Fresenius SE Zero-Bond 2017/31.01.2024 DE000A2DAHU1	EUR	200.000	0 0	EUR 98,2080	196.416,00	0,36
0% WA Haniel Finance ULFehler 1 Zero-Bond 2015/12. DE000A161GV3	EUR	200.000	0 0	EUR 99,5610	199.122,00	0,36
0% WA Iberdrola BV 2015/11.11.2022 XS1321004118	EUR	100.000	0 0	EUR 112,9210	112.921,00	0,20
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2017/16 DE000A2BPE24	EUR	500.000	200.000 0	EUR 100,9600	504.800,00	0,92
0% WA Salzgitter Fin Zero-Bond 2015/05.06.2022 DE000A1Z2G97	EUR	1.200.000	1.200.000 0	EUR 98,2340	1.178.808,00	2,14

AES Rendite Selekt

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
0% WA Veolia Zero-Bond 2016/15.03.2021 FR0013134681	STK	12.000	0 0	EUR 29,5200	354.240,00	0,64
0,04% Dt Telekom Int FRN 2018/01.12.2022 XS1828028677	EUR	200.000	0 0	EUR 100,0400	200.080,00	0,36
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	400.000	200.000 0	EUR 99,0150	396.060,00	0,72
0,125% Amadeus Cap 2016/06.10.2020 XS1501162876	EUR	200.000	0 0	EUR 100,3100	200.620,00	0,36
0,125% WA MTU Aero 2016/17.05.2023 DE000A2AAQB8	EUR	100.000	0 0	EUR 167,0500	167.050,00	0,30
0,141% Vonovia Finance FRN 2018/22.12.2022 DE000A19X793	EUR	200.000	0 0	EUR 99,6600	199.320,00	0,36
0,18% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8	EUR	100.000	0 0	EUR 98,7700	98.770,00	0,18
0,23157% Aegon FRN 2004/15.10.2199 NL0000116150	EUR	200.000	0 0	EUR 62,5000	125.000,00	0,23
0,25% VW Leasing 2018/16.02.2021 XS1865186594	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2480	100.248,00	0,18
0,3% Dt Pfandbrief 2016/02.11.2021 CH0341440300	CHF	100.000	100.000 0	CHF 100,0000	90.094,15	0,16
0,39% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	697.000	0 0	EUR 65,4000	455.838,00	0,83
0,406% SKY PLC FRN 2015/01.04.2020 XS1212467911	EUR	200.000	0 0	EUR 100,4000	200.800,00	0,36
0,5% WA Implenia AG 2015/30.06.2022 CH0285509359	CHF	100.000	100.000 0	CHF 95,0000	85.589,44	0,16
0,625% DBK 2015/19.12.2023 CH0273925989	CHF	5.000	0 0	CHF 96,9000	4.365,06	0,01
0,625% Iliad 2018/25.11.2021 FR0013331188	EUR	200.000	0 0	EUR 99,5900	199.180,00	0,36
0,75% Konink Lucht FRN 1985/12.02.2199 CH0005362055	CHF	1.500.000	0 0	CHF 36,7500	496.643,99	0,90
0,875% Vodafone 2015/17.11.2020 XS1323028479	EUR	200.000	0 0	EUR 101,4300	202.860,00	0,37
0,875% Vonovia Finance 2015/30.03.2020 DE000A1ZY971	EUR	200.000	0 0	EUR 100,7000	201.400,00	0,37
0,925% OPTAN BASF SE UL BASF 2017/09.03.2023 DE000A2BPEU0	USD	250.000	0 0	USD 94,9350	208.410,17	0,38
1,178% DZ BANK Tr III TPS FRN 2005/06.09.2199 DE000A0DZTE1	EUR	100.000	0 0	EUR 98,3000	98.300,00	0,18
1,25% adidas AG 2014/08.10.2021 XS1114155283	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,5700	205.140,00	0,37
1,25% WA Von Roll Holdin 2014/18.06.2020 CH0245239287	CHF	450.000	350.000 0	CHF 99,0000	401.369,43	0,73
1,25% Österreich VRN 2005/27.04.2020 XS0217517829	EUR	22.000	0 0	EUR 100,8380	22.184,36	0,04
1,292% DZ BANK Tr II TPS FRN 2004/22.02.2199 DE000A0DCXA0	EUR	220.000	0 0	EUR 98,3000	216.260,00	0,39
1,375% ThyssenKrupp AG 2017/03.03.2022 DE000A2BPET2	EUR	500.000	0 0	EUR 100,9600	504.800,00	0,92
1,583% Casino VRN 2005/31.12.2099 FR0010154385	EUR	100.000	0 0	EUR 30,5821	30.582,10	0,06
1,625% Orange 2016/03.11.2019 US685218AC36	USD	185.000	0 0	USD 99,7050	161.972,47	0,29
1,75% Finnland 2014/10.09.2019 XS1107498724	USD	200.000	0 0	USD 99,9100	175.465,40	0,32
1,75% Manpower 2018/22.06.2026 XS1839680680	EUR	100.000	0 0	EUR 106,6150	106.615,00	0,19
1,75% O2 Telefónica D 2018/05.07.2025 XS1851313863	EUR	100.000	0 0	EUR 105,1400	105.140,00	0,19
1,787% HT1 Funding FRN 2006/30.06.2099 DE000A0KAAA7	EUR	250.000	0 0	EUR 96,0000	240.000,00	0,44
1,875% CA Immo 2017/22.02.2024 AT000A1TBC2	EUR	200.000	0 0	EUR 105,2200	210.440,00	0,38
1,875% Ericsson 2017/01.03.2024 XS1571293684	EUR	100.000	0 0	EUR 104,4850	104.485,00	0,19

AES Rendite Selekt

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
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	500.000	0 0	EUR 101,2800	506.400,00	0,92
1,875% Redexis Gas Fin 2015/27.04.2027 XS1223842847	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2700	100.270,00	0,18
2% SSE 2013/17.06.2020 XS0944451243	EUR	200.000	0 0	EUR 101,9700	203.940,00	0,37
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	700.000	0 0	EUR 95,0000	665.000,00	1,21
2,125% BNG Bank NV 2014/01.10.2019 XS1113287657	CAD	300.000	0 0	CAD 100,0700	201.368,35	0,37
2,5% HOCHDORF Holdin VRN 2017/31.12.2099 CH0391647986	CHF	95.000	95.000 0	CHF 82,0000	70.183,34	0,13
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	100.000	0 0	EUR 107,4100	107.410,00	0,19
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	100.000	0 0	EUR 100,3250	100.325,00	0,18
2,625% EDP Fin 2014/18.01.2022 XS1111324700	EUR	400.000	0 0	EUR 106,9330	427.732,00	0,78
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	585.000	0 250.000	EUR 106,6450	623.873,25	1,13
2,625% ProSiebenSat.1 2014/15.04.2021 DE000A11QFA7	EUR	224.000	0 0	EUR 103,6400	232.153,60	0,42
2,625% Saipem Finance 2017/07.01.2025 XS1711584430	EUR	200.000	0 0	EUR 102,6650	205.330,00	0,37
2,75% CA Immo 2015/17.02.2022 AT0000A1CB33	EUR	200.000	0 0	EUR 105,9200	211.840,00	0,38
2,75% Redexis Gas Fin 2014/08.04.2021 XS1050547931	EUR	200.000	200.000 0	EUR 103,7100	207.420,00	0,38
2,75% ThyssenKrupp AG 2016/08.03.2021 DE000A2AAPF1	EUR	101.000	0 0	EUR 103,1000	104.131,00	0,19
2,75% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	1.138.000	100.000 0	EUR 74,6900	849.972,20	1,54
2,949% LPN GAZ 2018/24.01.2024 XS1911645049	EUR	125.000	0 0	EUR 106,7800	133.475,00	0,24
3% Galp 2014/14.01.2021 PTGALJOE0008	EUR	100.000	0 0	EUR 104,0100	104.010,00	0,19
3% K+S 2012/20.06.2022 DE000A1PGZ82	EUR	100.000	0 0	EUR 106,8200	106.820,00	0,19
3% Tikehau Capital 2017/27.11.2023 FR0013298890	EUR	100.000	0 0	EUR 104,8100	104.810,00	0,19
3% WA ABO Wind AG 2018/01.05.2020 DE000A2G8UZ4	EUR	199.995	199.995 0	EUR 100,0000	199.995,00	0,36
3% WA GK Software SE 2017/26.10.2022 DE000A2GSM75	EUR	222.000	82.000 0	EUR 100,0000	222.000,00	0,40
3% WA SGL 2018/20.09.2023 DE000A2G8VX7	EUR	300.000	200.000 0	EUR 94,5000	283.500,00	0,51
3,125% BayWa 2019/26.06.2024 XS2002496409	EUR	566.000	566.000 0	EUR 103,1650	583.913,90	1,06
3,125% Do+Co 2014/04.03.2021 AT0000A15HF7	EUR	55.000	0 0	EUR 103,0500	56.677,50	0,10
3,125% ThyssenKrupp AG 2014/25.10.2019 DE000A1R0410	EUR	550.000	0 0	EUR 100,1350	550.742,50	1,00
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	200.000	0 0	EUR 103,0500	206.100,00	0,37
3,25% HeidelbergC SA 2013/21.10.2021 XS1002933072	EUR	600.000	0 0	EUR 107,4200	644.520,00	1,17
3,25% K+S 2018/18.07.2024 XS1854830889	EUR	500.000	0 0	EUR 108,0450	540.225,00	0,98
3,25% WA Outokumpu 2015/26.02.2020 XS1194020852	EUR	100.000	0 0	EUR 100,4530	100.453,00	0,18
3,375% Eurofins 2015/30.01.2023 XS1268496640	EUR	100.000	0 0	EUR 103,8350	103.835,00	0,19
3,375% Indonesien 2015/30.07.2025 XS1268430201	EUR	300.000	0 0	EUR 113,3400	340.020,00	0,62
3,468% NB Finance Ltd. VRN 2005/07.02.2035 XS0210172721	EUR	450.000	0 0	EUR 82,0700	369.315,00	0,67

AES Rendite Selekt

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
3,5% Bulgarian Energ 2018/28.06.2025 XS1839682116	EUR	100.000	0 0	EUR 104,4400	104.440,00	0,19
3,5% Nord LB Giro 2016/30.03.2026 DE000NLB8K69	EUR	173.000	0 0	EUR 97,0000	167.810,00	0,30
3,5% PROKON Regenera POOL 2016/25.06.2030 DE000A2AASM1	EUR	551.033	551.033 0	EUR 86,8000	438.065,99	0,79
3,5% WA SGL 2015/30.09.2020 DE000A168YY5	EUR	800.000	0 0	EUR 101,9340	815.472,00	1,48
3,6% LPN GAZ 2014/26.02.2021 XS1038646078	EUR	100.000	0 0	EUR 105,4000	105.400,00	0,19
3,625% Phoenix PIB 2014/30.07.2021 XS1091770161	EUR	300.000	0 0	EUR 106,9000	320.700,00	0,58
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	100.000	100.000 0	EUR 99,4000	99.400,00	0,18
3,632% De Volksbank FRN 2005/26.01.2035 XS0209792166	EUR	306.000	0 0	EUR 119,2000	364.752,00	0,66
3,736% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	EUR	596.000	0 0	EUR 101,4500	604.642,00	1,10
3,75% IHO Verwaltungs 2016/15.09.2026 XS1490159495	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3650	101.365,00	0,18
3,75% WA PNE 2014/10.10.2019 FLAT DE000A12UMG0	STK	60.000	0 0	EUR 3,3200	199.200,00	0,36
3,75% YPF 2016/30.09.2019 CH0336352825	CHF	100.000	100.000 0	CHF 100,3200	90.382,45	0,16
3,875% Air France 2014/18.06.2021 FR0011965177	EUR	100.000	0 0	EUR 105,6600	105.660,00	0,19
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	300.000	0 0	EUR 102,4100	307.230,00	0,56
3,875% HORNBACH Baumar 2013/15.02.2020 DE000A1R02E0	EUR	100.000	0 0	EUR 101,9100	101.910,00	0,18
3,875% Matterhorn Tele 2015/01.05.2022 XS1219465728	EUR	100.000	0 0	EUR 101,1680	101.168,00	0,18
3,875% Otto GmbH 2012/01.11.2019 XS0847087714	EUR	140.000	140.000 0	EUR 100,9100	141.274,00	0,26
3,875% Tele Columbus A 2018/02.05.2025 XS1814546013	EUR	100.000	0 0	EUR 93,0850	93.085,00	0,17
3,875% WA Inmarsat PLC 2016/09.09.2023 XS1486508887	USD	200.000	0 0	USD 147,3780	258.830,35	0,47
3,932% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	158.000	0 0	EUR 96,0500	151.759,00	0,28
4% Energiekontor F POOL VRN 2017/31.10.2035 DE000A2DADL9	EUR	50.000	50.000 0	EUR 101,0500	50.525,00	0,09
4% IKB 2017/25.10.2027 DE000A2GSGU8	EUR	200.000	0 0	EUR 101,9500	203.900,00	0,37
4% IKB FRN 2018/31.01.2028 DE000A2GSG24	EUR	200.000	200.000 0	EUR 98,7100	197.420,00	0,36
4% Louis Dreyfus 2013/04.12.2020 XS1000918018	EUR	400.000	0 0	EUR 103,3650	413.460,00	0,75
4% Pcc Se 2018/01.04.2023 DE000A2G8670	EUR	100.000	0 0	EUR 100,5000	100.500,00	0,18
4% PNE 2018/02.05.2023 DE000A2LQ3M9	EUR	384.000	0 0	EUR 102,5000	393.600,00	0,71
4,004% AXA SA VRN 2004/31.12.2099 XS0207825364	EUR	85.000	0 0	EUR 100,8900	85.756,50	0,16
4,1% Teva Pharmaceut 2016/01.10.2046 US88167AAF84	USD	300.000	0 0	USD 67,0625	176.666,23	0,32
4,125% EDP Fin 2013/20.01.2021 XS0995380580	EUR	100.000	0 0	EUR 106,3610	106.361,00	0,19
4,125% Tereos Fin 2016/16.06.2023 FR0013183571	EUR	300.000	0 0	EUR 79,8600	239.580,00	0,43
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	100.000	0 0	EUR 105,4300	105.430,00	0,19
4,25% BayWa VRN 2017/31.12.2099 XS1695284114	EUR	100.000	0 0	EUR 103,2500	103.250,00	0,19
4,25% Konink KPN 2012/01.03.2022 XS0752092311	EUR	100.000	100.000 0	EUR 110,5800	110.580,00	0,20

AES Rendite Selekt

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	
4,25% Tereos Fin POOL 2013/04.03.2020 FR0011439900	EUR	400.000	400.000 0	EUR	98,7850	197.570,00	0,36
4,25% UBM Realitäten. FRN 2015/09.12.2020 DE000A18UQM6	EUR	100.000	100.000 0	EUR	103,0000	103.000,00	0,19
4,375% OTE 2015/02.12.2019 XS1327539976	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,7450	203.490,00	0,37
4,5% Hörmann 2016/21.11.2021 DE000A2AAZG8	EUR	27.000	27.000 0	EUR	103,0500	27.823,50	0,05
4,5% Hörmann 2019/06.06.2024 NO0010851728	EUR	78.000	78.000 0	EUR	103,6000	80.808,00	0,15
4,5% IKB 2017/23.07.2022 DE000A2E4QG3	EUR	100.000	0 0	EUR	103,8300	103.830,00	0,19
4,5% paragon 2017/05.07.2022 DE000A2GSB86	EUR	165.000	0 0	EUR	93,0000	153.450,00	0,28
4,5% Raiffeisen Int VRN 2014/21.02.2025 XS1034950672	EUR	100.000	0 0	EUR	102,7400	102.740,00	0,19
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	EUR	1.101.000	0 0	EUR	100,1800	1.102.981,80	2,00
4,625% Swietelsky 2012/12.10.2019 AT0000A0WR40	EUR	100.000	0 0	EUR	101,2300	101.230,00	0,18
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	100.000	0 0	EUR	109,3250	109.325,00	0,20
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	500.000	100.000 0	EUR	94,2600	471.300,00	0,86
4,75% InterXion 2018/15.06.2025 XS1838072426	EUR	100.000	0 0	EUR	108,3050	108.305,00	0,20
4,875% Bulgarian Energ 2016/02.08.2021 XS1405778041	EUR	100.000	0 0	EUR	107,5650	107.565,00	0,20
4,875% UBM Realitäten. 2014/09.07.2019 AT0000A185Y1	EUR	436.500	43.500 0	EUR	99,7000	435.190,50	0,79
5% Alpiq Holding A VRN 2013/31.12.2099 CH0212184037	CHF	110.000	100.000 0	CHF	100,5000	99.599,08	0,18
5% VTG Finance S.A 2015/02.08.2019 XS1172297696	EUR	500.000	0 0	EUR	100,0000	500.000,00	0,91
5,125% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	550.000	0 0	EUR	106,0000	583.000,00	1,06
5,2% Prudential Inc VRN 2013/15.03.2044 US744320AN25	USD	100.000	0 0	USD	102,4300	89.945,56	0,16
5,25% Cma Cgm 2017/15.01.2025 XS1703065620	EUR	300.000	100.000 0	EUR	75,4050	226.215,00	0,41
5,25% Int Bank R&D 2015/18.05.2025 XS1233786950	MXN	3.000.000	0 0	MXN	88,1300	121.100,11	0,22
5,25% WA Encavis Finance UL Capital Stage VRN 2017 DE000A19NPE8	EUR	100.000	0 0	EUR	101,0000	101.000,00	0,18
5,25% WA HeidelbergD AG 2015/30.03.2022 DE000A14KEZ4	EUR	400.000	100.000 0	EUR	97,5750	390.300,00	0,71
5,338% Srlev N.V. VRN 2011/31.12.2099 CH0130249581	CHF	775.000	0 0	CHF	102,4000	714.987,16	1,30
5,375% Ineos Group Hol 2016/01.08.2024 XS1405769990	EUR	100.000	100.000 0	EUR	102,8950	102.895,00	0,19
5,5% Bco Santander 2004/05.05.2199 DE000A0DE4Q4	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,4000	204.800,00	0,37
5,625% Vale SA 2012/11.09.2042 US91912EAA38	USD	300.000	0 0	USD	107,7000	283.719,70	0,51
5,75% Pohjola 2012/28.02.2022 XS0750702507	EUR	200.000	200.000 0	EUR	113,8100	227.620,00	0,41
5,875% RLB NÖ-Wien 2013/27.11.2023 XS0997355036	EUR	100.000	0 0	EUR	112,1000	112.100,00	0,20
6% Achmea BV 2006/01.11.2199 NL0000168714	EUR	750.000	0 0	EUR	104,9600	787.200,00	1,43
6% Electric FRA 2014/22.01.2114 USF2893TAL01	USD	100.000	100.000 0	USD	112,2200	98.542,33	0,18
6% Gothaer AG VRN 2015/30.10.2045 DE000A168478	EUR	100.000	0 0	EUR	116,7700	116.770,00	0,21
6% Regenbogen AG 2007/15.12.2022 DE000A0N4KG7	EUR	90.000	0 0	EUR	102,0000	91.800,00	0,17

AES Rendite Selekt

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
6% T-MOBILE USA 2016/15.04.2024 US87264AAQ85	USD	150.000	0 0	USD 104,2500	137.315,60	0,25
6% T-MOBILE USA 2016/15.04.2024 XF0000059151	USD	150.000	0 0	USD 0,0001	0,13	0,00
6,25% Nord LB Giro 2014/10.04.2024 XS1055787680	USD	1.200.000	0 0	USD 91,1300	960.273,97	1,74
6,25% Unitymedia NRW POOL 2013/15.01.2029 XS0982713330	EUR	200.000	0 0	EUR 111,0400	199.872,00	0,36
6,5% EIB 2017/07.07.2027 XS1588672144	MXN	3.000.000	0 0	MXN 92,5000	127.104,96	0,23
6,5% South Africa 2010/28.02.2041 ZAG000077488	ZAR	7.000.000	0 0	ZAR 70,5100	306.734,78	0,56
7,05% Rus Föderation 2013/19.01.2028 RU000A0JTK38	RUB	10.000.000	0 0	RUB 98,6400	137.336,67	0,25
7,75% Cma Cgm 2015/15.01.2021 XS1244815111	EUR	300.000	0 0	EUR 91,2550	273.765,00	0,50
7,875% Groupama VRN 2009/27.10.2039 FR0010815464	EUR	50.000	0 0	EUR 102,4400	51.220,00	0,09
7,875% Pan Amer Energy POOL 2010/07.05.2021 US69783UAA97	USD	100.000	0 0	USD 103,7500	60.736,45	0,11
8% Heidelberg AG POOL 2015/15.05.2022 DE000A14J7A9	EUR	300.000	0 0	EUR 104,4500	228.833,24	0,42
9% Srlev N.V. FRN 2011/15.04.2041 XS0616936372	EUR	400.000	200.000 0	EUR 113,3900	453.560,00	0,82
9,25% EIB 2014/03.10.2024 XS1115184753	TRY	700.000	0 0	TRY 78,1500	83.414,66	0,15
Sonstige Forderungswertpapiere						
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1992/31.12.2099 FLAT DE0005550651	STK	643	0 0	EUR 275,0000	176.825,00	0,32
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0HGNA3	EUR	200.000	0 0	EUR 111,0000	222.000,00	0,40
5,125% GS RENTE Bayr. LBK 2007/31.12.2019 FLA DE000BLB37M5	EUR	300.000	0 0	EUR 105,3000	315.900,00	0,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					2.086.265,60	3,79
Verzinsliche Wertpapiere						
0,427% Dt PB Trust III TPS VRN 2005/07.06.2099 DE000A0D24Z1	EUR	290.000	0 0	EUR 64,5000	187.050,00	0,34
0,548% AXA SA FRN 2004/29.10.2099 XS0203470157	EUR	150.000	0 0	EUR 66,2000	99.300,00	0,18
2,375% Bilfinger 2012/07.12.2019 DE000A1R0TU2	EUR	100.000	0 0	EUR 100,8050	100.805,00	0,18
3,125% Phoenix PIB 2013/27.05.2020 XS0935786789	EUR	500.000	200.000 0	EUR 102,1280	510.640,00	0,93
4% Wienerberger 2013/17.04.2020 AT0000A100E2	EUR	600.000	0 0	EUR 102,5150	615.090,00	1,12
4,968% RBS VRN 2005/07.02.2035 XS0211568331	EUR	220.000	0 0	EUR 111,6730	245.680,60	0,45
5,75% Hannover Fin VRN 2010/14.09.2040 XS0541620901	EUR	100.000	100.000 0	EUR 106,7000	106.700,00	0,19
Sonstige Forderungswertpapiere						
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	400	0 0	EUR 275,0000	110.000,00	0,20
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	EUR	100.000	0 0	EUR 111,0000	111.000,00	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere					127.662,97	0,23
Verzinsliche Wertpapiere						
10,158% African Bank Lt FRN 2014/10.05.2199 ZAU000014557	ZAR	240.716	0 0	ZAR 78,0000	11.668,47	0,02
Brazil 07/28 US105756BN96	BRL	250.000	0 0	BRL 0,0001	0,06	0,00

AES Rendite Selekt

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
Brazil 07/28 US105756BN96	BRL	250.000	0 0	BRL 114,1900	65.631,72	0,12
Pepsico Inc. 86-Und.Sf/Dl CH0008941319	CHF	100.000	0 0	CHF 55,9000	50.362,63	0,09
Pepsico Inc. 86-Und.Sf/Dl CH0008941319	CHF	100.000	0 0	CHF 0,0001	0,09	0,00

AES Rendite Selekt

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
Derivate *)						48.600,00	0,09
Derivate auf einzelne Wertpapiere						48.600,00	0,09
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						48.600,00	0,09
Optionsrechte auf Aktien							
Put Dt Lufthansa 19 20.12.2019 XEUR	EDT	STK	5.000			22.000,00	0,04
Put Tui AG NA 11 20.09.2019 XEUR	EDT	STK	10.000			26.600,00	0,05

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

AES Rendite Selekt

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
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					11.591.416,09	21,04
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	6.437.529,58			6.437.529,58	11,68
Baader Bank AG	EUR	2.697,75			2.697,75	0,00
Bethmann Bank AG	EUR	4.766.221,49			4.766.221,49	8,65
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	200.465,25			180.607,46	0,33
Verwahrstelle	USD	232.724,95			204.359,81	0,37
Sonstige Vermögensgegenstände					647.793,34	1,18
Dividendenansprüche	EUR	552,50			552,50	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	23.372,00			23.372,00	0,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	100.000,00			100.000,00	0,18
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.920,00			1.920,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	521.948,84			521.948,84	0,95
Sonstige Verbindlichkeiten					-82.101,53	-0,15
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-79.373,11			-79.373,11	-0,14
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.728,42			-2.728,42	0,00
Fondsvermögen					EUR 55.104.693,76	100,00
Anteilswert					EUR 58,44	
Umlaufende Anteile					STK 942.911	

AES Rendite Selekt

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2014/31 DE000A11QGV1	EUR	0	800.000
2,5% Schaeffler 2015/15.05.2019 XS1212469966	EUR	0	300.000
2,625% EDP Fin 2014/15.04.2019 XS1057345651	EUR	0	200.000
3,5% PROKON Regenera 2016/25.06.2030 DE000A2AASM1	EUR	64.200	551.033
4% Coty Inc. 2018/15.04.2023 XS1801786275	EUR	0	100.000
4,25% Tereos Fin POOL 2013/04.03.2020 NICHT BEN157	EUR	0	400.000
4,75% ADLER Real Esta 2015/06.06.2019 XS1211417362	EUR	0	300.000
5,25% RBS 2005/31.12.2018 FLAT DE000A0E6C37	EUR	0	150.000
7% URUGUAY REP 2003/28.06.2019 XS0167137834	EUR	0	100.000
7,5% Neuquen, Provin POOL 2017/27.04.2025 USP7169GAA78	USD	0	100.000

AES Rendite Selekt

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsscheine

Wertpapier-Optionsscheine

Optionsscheine auf Aktien

DZ BANK OS Heidelberg Put 1,6 20.06.19

STK

0

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.

Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,490850
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	21,832350
Real	1 EUR	= BRL	4,349650
Russischer Rubel	1 EUR	= RUB	71,823500
(neu)			
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,109950
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	16,091100
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	6,558200
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

- 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 Aufwendererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

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 • E-Mail: info@warburg-invest.com