



WARBURG INVEST

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017

AES RENDITE SELEKT



INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2017	3
Vermögensaufstellung im Detail	5
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	14
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2017	17

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(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 -

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

UBS Europe SE,
OpernTurm
Bockenheimer Landstr. 2-4
60306 Frankfurt am Main
Telefon +49 69 2179-0

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftende Eigenmittel: EUR 1,314 Mrd.
(Stand: 31. Dezember 2016)

Abschlussprüfer

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

AES RENDITE SELEKT

**Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,**

hiermit legen wir Ihnen den Halbjahresbericht des AES Rendite Selekt vor. Er umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 30. Juni 2017.

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände				
1. Aktien				
	Metallverarbeitende Industrie	1,28 %	Bundesrepublik Deutschland	3,94 %
	Stromversorgung	1,07 %	Frankreich	0,17 %
	Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	0,62 %	Spanien	0,13 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	0,60 %		
	Tourismus und Freizeitgewerbe	0,36 %		
	Sonstige Branchen	0,31 %		
	gesamt	4,24 %	gesamt	4,24 %
2. Anleihen				
	Sonstige Finanzunternehmen	23,98 %	Bundesrepublik Deutschland	28,76 %
	Sonstige öffentl. und persönl. Dienstleistungen	11,84 %	Niederlande	14,74 %
	Versicherungen (gesamtes Spektrum)	6,00 %	Frankreich	6,11 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	3,83 %	Luxemburg	4,76 %
	Betreuung und Pflege	3,78 %	Österreich	3,91 %
	Sonstige Branchen	20,95 %	Sonstige Länder	12,10 %
	gesamt	70,38 %	gesamt	70,38 %
3. Sonstige Wertpapiere				
	Health Care Equipment & Supplies	0,88 %	Bundesrepublik Deutschland	1,68 %
	Banken (gesamtes Leistungsspektrum)	0,59 %	Spanien	0,00 %
	Banken, garantiert von Gemeinden	0,21 %		
	Gewinnung von Steinen, Erden, Öl & Gas	0,00 %		
	gesamt	1,68 %	gesamt	1,68 %
4. Derivate				
	-	0,20 %	-	0,20 %
5. Bankguthaben				
	-	22,46 %	-	22,46 %
6. Sonstige Vermögensgegenstände				
	-	1,83 %	-	1,83 %

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSÜBERSICHT ZUM 30. JUNI 2017

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
II. Verbindlichkeiten	-	-0,79 % -
III. Fondsvermögen	100,00 %	100,00 %

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

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					40.522.765,19	76,30	
Börsengehandelte Wertpapiere					37.104.372,41	69,87	
Aktien							
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	20.000	10.000 0	EUR	15,8250	316.500,00	0,60
E.On SE DE000ENAG999	STK	60.000	20.000 0	EUR	8,3630	501.780,00	0,94
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	8.000	0 0	EUR	27,8200	222.560,00	0,42
Klöckner & Co SE DE000KC01000	STK	75.000	15.000 0	EUR	9,1440	685.800,00	1,30
Repsol S.A. ES0173516115	STK	5.262	134 0	EUR	13,5250	71.168,55	0,13
SGL Carbon SE DE0007235301	STK	10.000	0 0	EUR	10,7050	107.050,00	0,20
TUI AG DE000TUAG000	STK	15.000	0 0	EUR	12,6200	189.300,00	0,36
Uniper SE DE000UNSE018	STK	4.000	0 0	EUR	16,4000	65.600,00	0,12
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	5.000	5.000 0	EUR	18,5850	92.925,00	0,17
Verzinsliche Wertpapiere							
0% DBK Zero-Bond 1996/18.11.2026 DE0001345940	DKK	1.000.000	1.000.000 0	%	75,0100	100.865,99	0,19
0% DEPFA Bank Zero-Bond 2005/23.06.2020 XS0221762932	TRY	1.200.000	0 0	%	68,2500	203.756,69	0,38
0% Griechenland 2012/14.10.2042 GRR000000010	EUR	5.970.700	0 0	%	0,2650	15.822,36	0,03
0% ÖVAG Finance [J] VRN 2004/31.12.2099 FLAT XS0201306288	EUR	72.000	72.000 0	%	92,8100	66.823,20	0,13
0% paragon 2017/05.07.2022 FLAT DE000A2GSB86	EUR	165.000	165.000 0	%	101,1900	166.963,50	0,31
0% WA Airbus Group Zero-Bond 2015/01.07.2022 XS1254584599	EUR	100.000	0 0	%	106,4050	106.405,00	0,20
0% WA Haniel Finance Zero-Bond 2015/12.05 DE000A161GV3	EUR	100.000	0 0	%	103,4230	103.423,00	0,19
0% WA Iberdrola BV 2015/11.11.2022 XS1321004118	EUR	100.000	0 0	%	102,2300	102.230,00	0,19
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero- Bond 2014/31.12 DE000A11QGV1	EUR	800.000	0 0	%	101,4290	811.432,00	1,53
0% WA Veolia Zero-Bond 2016/15.03.2021 FR0013134681	EUR	6.000	6.000 0	%	29,6700	178.020,00	0,34
0,000% VW Fin Serv AG FRN 2015/.16.10.2017 XS1216646825	EUR	100.000	0 0	%	100,0000	100.000,00	0,19
0,125% WA MTU Aero 2016/17.05.2023 DE000A2AAQB8	EUR	100.000	0 0	%	121,5200	121.520,00	0,23
0,53136% Aegon FRN 2004/15.10.2099 NL0000116150	EUR	200.000	0 0	%	75,1500	150.300,00	0,28
0,625% DBK 2015/.19.12.2023 CH0273925989	CHF	5.000	0 0	%	98,8500	4.519,89	0,01

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,75% Konink Lucht FRN 1985/12.02.2099 CH0005362055	CHF	1.500.000	0 0	%	38,0000	521.262,00	0,98
0,806% Dt PB Trust I TPS VRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	697.000	0 0	%	83,7500	583.737,50	1,10
0,875% WA Cancom 2014/27.03.2019 DE000A11QF36	EUR	300.000	0 0	%	124,2900	372.870,00	0,70
0,917% Nordea Bk FRN 2004/17.03.2099 XS0200688256	EUR	210.000	0 0	%	86,0100	180.621,00	0,34
1% EIB 2012/15.12.2017 US298785FZ47	USD	200.000	0 0	%	99,8700	175.018,62	0,33
1,171% DZ BANK Tr III TPS FRN 2005/06.09.2099 DE000A0DZTE1	EUR	100.000	0 0	%	96,5000	96.500,00	0,18
1,25% WA Von Roll Holdin 2014/18.06.2020 CH0245239287	CHF	100.000	0 0	%	100,0000	91.449,47	0,17
1,269% DZ BANK Tr II TPS FRN 2004/22.02.2099 DE000A0DCXA0	EUR	220.000	0 0	%	97,1000	213.620,00	0,40
1,375% ThyssenKrupp AG 2017/03.03.2022 DE000A2BPET2	EUR	500.000	500.000 0	%	99,9000	499.500,00	0,94
1,625% Orange 2016/03.11.2019 US685218AC36	USD	185.000	0 0	%	99,1050	160.652,14	0,30
1,691% Casino VRN 2005/31.12.2099 FR0010154385	EUR	100.000	0 0	%	71,8500	71.850,00	0,14
1,75% ThyssenKrupp AG 2015/25.11.2020 DE000A14J579	EUR	200.000	0 0	%	103,2000	206.400,00	0,39
1,875% CA Immo 2017/22.02.2024 AT0000A1TBC2	EUR	200.000	200.000 0	%	101,7200	203.440,00	0,38
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	500.000	500.000 0	%	98,8100	494.050,00	0,93
1,979% Capital Funding FRN 2002/30.04.2099 DE0007070088	EUR	100.000	0 0	%	90,9900	90.990,00	0,17
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	700.000	300.000 0	%	100,0000	700.000,00	1,32
2% WA Salzgitter Fin UL Aurubis 2010/08.11 DE000A1AYDS2	EUR	200.000	0 0	%	148,2200	296.440,00	0,56
2,125% NV Bank Ned 2014/01.10.2019 XS1113287657	CAD	300.000	300.000 0	%	101,1400	204.674,69	0,39
2,25% Dt Pfandbrief 2013/11.09.2017 DE000A1X26E7	EUR	25.000	0 0	%	100,4360	25.109,00	0,05
2,25% STADA 2013/05.06.2018 XS0938218400	EUR	200.000	0 0	%	101,6900	203.380,00	0,38
2,5% ORLEN Capital A 2016/07.06.2023 XS1429673327	EUR	100.000	0 0	%	107,0850	107.085,00	0,20
2,5% Petroleos Mex 2017/21.08.2021 XS1568875444	EUR	100.000	100.000 0	%	102,1850	102.185,00	0,19
2,5% Schaeffler 2015/15.05.2020 XS1212469966	EUR	200.000	200.000 0	%	101,5300	203.060,00	0,38
2,625% EDP Fin 2014/15.04.2019 XS1057345651	EUR	200.000	0 0	%	104,6200	209.240,00	0,39
2,625% EDP Fin 2014/18.01.2022 XS1111324700	EUR	400.000	0 0	%	107,8400	431.360,00	0,81
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1616925068	EUR	700.000	700.000 0	%	103,1500	722.050,00	1,36
2,625% ProSiebenSat.1 2014/15.04.2021 DE000A11QFA7	EUR	224.000	0 0	%	106,0300	237.507,20	0,45

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,75% CA Immo 2015/17.02.2022 AT0000A1CB33	EUR	200.000	0 0	%	105,9910	211.982,00	0,40
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJJ2	EUR	200.000	0 0	%	99,3750	198.750,00	0,37
2,75% ThyssenKrupp AG 2016/.08.03.2021 DE000A2AAPF1	EUR	301.000	0 0	%	105,6950	318.141,95	0,60
2,75% WA SGL 2012/25.01.2018 DE000A1ML4A7	EUR	1.300.000	200.000 0	%	100,2500	1.303.250,00	2,46
2,77% Südzucker Int VRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	1.038.000	0 0	%	99,2800	1.030.526,40	1,95
3% Galp 2014/14.01.2021 PTGALJOE0008	EUR	100.000	0 0	%	106,2000	106.200,00	0,20
3% K+S 2012/20.06.2022 DE000A1PGZ82	EUR	100.000	0 0	%	106,5400	106.540,00	0,20
3,125% Do+Co 2014/04.03.2021 AT0000A15HF7	EUR	55.000	0 0	%	107,2600	58.993,00	0,11
3,125% K+S 2013/06.12.2018 XS0997941199	EUR	200.000	0 0	%	103,9700	207.940,00	0,39
3,125% ThyssenKrupp AG 2014/25.10.2019 DE000A1R0410	EUR	750.000	0 0	%	105,5800	791.850,00	1,49
3,25% HeidelbergC SA 2013/21.10.2021 XS1002933072	EUR	600.000	0 0	%	111,6500	669.900,00	1,26
3,375% Eurofins 2015/30.01.2023 XS1268496640	EUR	100.000	0 0	%	108,3700	108.370,00	0,20
3,375% Griechenland 2014/17.07.2017 GR0110029312	EUR	100.000	0 0	%	99,9400	99.940,00	0,19
3,375% Indonesien 2015/30.07.2025 XS1268430201	EUR	300.000	0 0	%	109,7800	329.340,00	0,62
3,5% Nord LB Giro 2016/30.03.2026 DE000NLB8K69	EUR	173.000	173.000 0	%	100,6000	174.038,00	0,33
3,5% PROKON Regenera 2016/25.06.2030 DE000A2AASM1	EUR	92.800	50.000 7.200	%	74,8000	69.414,40	0,13
3,5% WA publity AG 2015/13.11.2020 DE000A169GM5	EUR	100.000	100.000 0	%	99,2500	99.250,00	0,19
3,5% WA SGL 2015/30.09.2020 DE000A168YY5	EUR	200.000	100.000 0	%	102,4100	204.820,00	0,39
3,6% LPN GAZ 2014/26.02.2021 XS1038646078	EUR	100.000	0 0	%	106,1650	106.165,00	0,20
3,625% Phoenix PIB 2014/30.07.2021 XS1091770161	EUR	300.000	0 0	%	111,0050	333.015,00	0,63
3,712% SNS Bank VRN 2005/26.01.2035 XS0209792166	EUR	306.000	0 0	%	118,6000	362.916,00	0,68
3,736% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	EUR	596.000	150.000 0	%	102,2500	609.410,00	1,15
3,75% AXA SA VRN 2004/31.12.2099 XS0207825364	EUR	85.000	0 0	%	102,9900	87.541,50	0,16
3,75% Dt PB Trust II TPS VRN 2004/23.12.2099 DE000A0DHUM0	EUR	63.000	0 0	%	100,9000	63.567,00	0,12
3,75% Schaeffler Verw 2016/15.09.2026 XS1490159495	EUR	100.000	0 0	%	105,0150	105.015,00	0,20
3,75% WA PNE 2014/10.10.2019 FLAT DE000A12UMG0	EUR	60.000	0 0	%	3,3950	203.700,00	0,38
3,875% Air France 2014/18.06.2021 FR0011965177	EUR	100.000	0 0	%	106,5000	106.500,00	0,20
3,875% ATON Group Fina 2013/08.11.2018 DE000A1YQC45	EUR	655.000	155.000 0	%	102,1000	668.755,00	1,26

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	300.000	0 0	%	109,5300	328.590,00	0,62
3,88% BES Fin VRN 2005/07.02.2035 XS0210172721	EUR	350.000	0 0	%	63,1600	221.060,00	0,42
3,984% LPN GPB Eurobond Fi 2013/30.10.2018 XS0987109658	EUR	200.000	0 0	%	103,5500	207.100,00	0,39
4% Aryzta AG VRN 2013/31.12.2099 CH0200044813	CHF	200.000	0 0	%	101,2000	185.093,74	0,35
4% Asklepios 2010/28.09.2017 XS0542428833	EUR	1.995.000	195.000 0	%	100,5200	2.005.374,00	3,79
4% Louis Dreyfus 2013/04.12.2020 XS1000918018	EUR	400.000	0 0	%	105,2750	421.100,00	0,79
4% ThyssenKrupp AG 2013/27.08.2018 DE000A1R08U3	EUR	300.000	0 0	%	104,3500	313.050,00	0,59
4,125% EDP Fin 2013/20.01.2021 XS0995380580	EUR	100.000	0 0	%	112,2900	112.290,00	0,21
4,125% Lagardere 2012/31.10.2017 FR0011348531	EUR	300.000	0 0	%	101,3400	304.020,00	0,57
4,125% MBS URUGUAY REP POOL 2012/20.11.2045 US760942AY83	USD	100.000	0 0	%	92,0000	80.613,36	0,15
4,125% PepsiCo Inc.SF/DL-Anl. 1986/o.E. CH0008941319	STK	200.000	0 0	%	35,0001	64.014,72	0,12
4,125% Tereos Fin 2016/16.06.2023 FR0013183571	EUR	300.000	0 0	%	102,0600	306.180,00	0,58
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	100.000	0 0	%	109,0300	109.030,00	0,21
4,25% Bulgarian Energ 2013/07.11.2018 XS0989152573	EUR	200.000	0 0	%	104,1500	208.300,00	0,39
4,25% Tereos Fin 2013/04.03.2020 FR0011439900	EUR	400.000	0 0	%	105,0400	420.160,00	0,79
4,45% Veolia VRN 2013/16.04.2099 FR0011391820	EUR	400.000	300.000 0	%	102,9880	411.952,00	0,78
4,5% POR Telecom Int 2005/16.06.2025 XS0221854200	EUR	100.000	0 0	%	33,5000	33.500,00	0,06
4,5% Raiffeisen Int VRN 2014/21.21.02.2025.21.02.2025 XS1034950672	EUR	100.000	0 0	%	104,8400	104.840,00	0,20
4,625% DIC Asset 8.9.2014/8.9.2019 DE000A12T648	EUR	851.000	0 0	%	105,2500	895.677,50	1,69
4,625% Swietelsky 2012/12.10.2019 AT0000A0WR40	EUR	100.000	0 0	%	106,5360	106.536,00	0,20
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	100.000	0 0	%	107,5450	107.545,00	0,20
4,797% Telefonica Emis 2012/21.02.2018 XS0746276335	EUR	100.000	0 0	%	103,0900	103.090,00	0,19
4,875% Bulgarian Energ 2016/02.08.2021 XS1405778041	EUR	100.000	0 0	%	108,3050	108.305,00	0,20
4,875% UBM Realitäten. 2014/09.07.2019 AT0000A185Y1	EUR	70.000	0 0	%	104,6050	73.223,50	0,14
5% Alpiq Holding A VRN 2013/31.12.2099 CH0212184037	CHF	100.000	0 0	%	99,0000	90.534,98	0,17
5% Gas Capital 2012/13.02.2018 XS0741942576	EUR	200.000	0 0	%	103,1900	206.380,00	0,39
5% KFW 2012/04.10.2017 XS0838228996	ZAR	4.000.000	0 0	%	99,1720	265.742,20	0,50

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5% VTG Finance S.A VRN 2015/29.01.2049 XS1172297696	EUR	800.000	0 0	%	105,8000	846.400,00	1,59
5,125% Dt Lufthansa VRN 2015/12.08.2075 XS1271836600	EUR	150.000	0 0	%	109,9750	164.962,50	0,31
5,2% Prudential Inc VRN 2013/15.03.2044 US744320AN25	USD	100.000	0 0	%	105,2050	92.184,01	0,17
5,25% RBS 2005/30.06.2099 FLAT DE000A0E6C37	EUR	350.000	0 0	%	100,6800	352.380,00	0,66
5,25% WA HeidelbergD AG 2015/30.03.2022 DE000A14KEZ4	EUR	200.000	0 0	%	115,2500	230.500,00	0,43
5,5% WA América Móvil B UL Kon. KPN NV EO - ,24 2015/17.09.2018 XS1292469951	EUR	100.000	100.000 0	%	88,0660	88.066,00	0,17
5,625% MBS Unitymedia NRW POOL 2013/15.04.2023 XS0918739318	EUR	200.000	0 0	%	106,2050	148.687,00	0,28
5,625% Vale SA 2012/11.09.2042 US91912EAA38	USD	300.000	0 0	%	95,3750	250.711,94	0,47
5,75% KFW 2013/22.03.2018 XS0907335599	TRY	700.000	0 0	%	96,4500	167.968,65	0,32
5,75% OI SA 2012/10.02.2022 USP18445AG42	USD	200.000	0 0	%	34,1000	59.759,04	0,11
5,875% RLB NÖ-Wien 2013/27.11.2023 XS0997355036	EUR	100.000	0 0	%	111,5000	111.500,00	0,21
6% Achmea BV 2006/01.11.2099 NL0000168714	EUR	750.000	0 0	%	103,8000	778.500,00	1,47
6% Gothaer AG VRN 2015/30.10.2045 DE000A168478	EUR	100.000	0 0	%	113,7100	113.710,00	0,21
6% WA Regenbogen AG 2007/15.12.2022 DE000A0N4KG7	EUR	70.000	0 0	%	101,0000	70.700,00	0,13
6,125% Italce Fin 2013/21.02.2018 XS0893201433	EUR	100.000	0 0	%	103,7550	103.755,00	0,20
6,25% Air France 2012/18.01.2018 FR0011374099	EUR	100.000	0 0	%	103,0820	103.082,00	0,19
6,25% Nord LB Giro 2014/10.04.2024 XS1055787680	USD	1.000.000	0 0	%	101,4750	889.156,63	1,67
6,5% South Africa 2010/28.02.2041 ZAG000077488	ZAR	2.000.000	0 0	%	70,0500	93.853,31	0,18
6,625% Outokumpu 2014/30.09.2019 FI4000109624	EUR	300.000	0 0	%	103,5000	310.500,00	0,58
6,875% Vale Overseas L 2009/10.11.2039 US91911TAK97	USD	200.000	0 0	%	107,0000	187.513,69	0,35
7% Saf Holland 2012/26.04.2018 DE000A1HA979	EUR	50.000	50.000 0	%	104,9500	52.475,00	0,10
7% Srlev N.V. VRN 2011/31.12.2099 FLAT CH0130249581	CHF	1.330.000	0 475.000	%	99,9500	1.215.669,87	2,30
7% Steilmann SE 2015/09.03.2017 DE000A14J4G3	EUR	100.000	0 0	%	3,5000	3.500,00	0,01
7,05% Rus Föderation 2013/19.01.2028 RU000A0JTK38	RUB	10.000.000	0 0	%	95,1500	140.524,73	0,26
7,25% HeidelbergC SA 2011/14.11.2017 CH0140684512	CHF	50.000	0 0	%	102,6500	46.936,44	0,09
7,75% Cma Cgm 2015/15.01.2021 XS1244815111	EUR	200.000	100.000 0	%	104,6050	209.210,00	0,39
7,75% MBS Hapag-Lloyd POOL 2013/01.10.2018 XS0974356262	EUR	600.000	600.000 0	%	102,1950	306.585,00	0,58

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,875% Groupama VRN 2009/27.10.2039 FR0010815464	EUR	50.000	0 0	%	114,9000	57.450,00	0,11
7,875% MBS Pan Amer Energy POOL 2010/07.05.2021 US69783UAA97	USD	100.000	0 0	%	108,9000	95.421,69	0,18
8% PNE 2013/01.06.2018 DE000A1R0741	EUR	200.000	200.000 0	%	105,4000	210.800,00	0,40
8,5% General Elec Co 2008/.06.04.2018 XS0356838952	MXN	3.000.000	0 0	%	100,5000	145.914,40	0,27
8,5% WA HeidelbergD AG 2013/10.07.2017 DE000A1X25N0	EUR	200.000	0 0	%	102,4200	204.840,00	0,39
9% Srlev N.V. VRN 2011/15.04.2041 FLAT XS0616936372	EUR	200.000	0 0	%	113,7850	227.570,00	0,43
Andere Wertpapiere							
Repsol S.A. BZR ES06735169A3	STK	5.236	5.262 26	EUR	0,3960	2.073,46	0,00
Sonstige Forderungswertpapiere							
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1992/31.12.2099 FLAT DE0005550651	STK	643	0 0	EUR	441,0000	283.563,00	0,54
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0HGN3	STK	200.000	0 0	EUR	104,0000	208.000,00	0,39
5,125% GS RENTE Bayerische LBK 2007/31.12.2019 FLAT DE000BLB37M5	STK	100.000	0 0	EUR	112,0000	112.000,00	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						3.336.574,54	6,28
Verzinsliche Wertpapiere							
0% MBS EDOB POOL 2005/01.04.2016 XS0215685115	EUR	250.000	0 0	%	0,0001	0,18	0,00
0,858% AXA SA VRN 2004/29.10.2099 XS0203470157	EUR	150.000	0 0	%	78,5000	117.750,00	0,22
0,914% Dt PB Trust III TPS VRN 2005/07.06.2099 DE000A0D24Z1	EUR	290.000	0 0	%	83,7600	242.904,00	0,46
1,5% Linde AG 2013/18.04.2018 DE000A1R0733	USD	200.000	0 0	%	99,9490	175.157,06	0,33
2,236% RBS VRN 2005/07.02.2035 XS0211568331	EUR	220.000	0 0	%	115,9040	254.988,80	0,48
2,375% Bilfinger 2012/07.12.2019 DE000A1R0TU2	EUR	100.000	0 0	%	103,7700	103.770,00	0,20
3,125% Phoenix PIB 2013/27.05.2020 XS0935786789	EUR	300.000	0 0	%	106,4900	319.470,00	0,60
3,875% Louis Dreyfus 2013/30.07.2018 XS0956201759	EUR	250.000	0 0	%	103,3500	258.375,00	0,49
4% Wienerberger 2013/17.04.2020 AT0000A100E2	EUR	400.000	0 0	%	109,0100	436.040,00	0,81
4,5% Manpower 2012/22.06.2018 XS0794990050	EUR	200.000	0 0	%	104,3130	208.626,00	0,39
4,625% Otto GmbH 2012/29.09.2017 AT0000A0UJL6	EUR	100.000	0 0	%	100,9150	100.915,00	0,19
5,625% Telekom Austria VRN 2013/31.12.2099 XS0877720986	EUR	100.000	0 0	%	103,1500	103.150,00	0,19
5,75% DIC Asset 2013/09.07.2018 DE000A1TNJ22	EUR	117.000	0 0	%	103,8500	121.504,50	0,23

AES RENDITE SELEKT

VERMÖGENSAUFSTELLUNG IM DETAIL

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe/Zugänge Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6% InterXion 2013/15.07.2020 XS0946728564	EUR	100.000	0 0	%	103,8600	103.860,00	0,20
6,125% Konink KPN VRN 2013/14.09.2099 XS0903872355	EUR	200.000	200.000 0	%	106,3320	212.664,00	0,40
6,352% HT1 Funding VRN 2006/30.06.2099 DE000A0KAAA7	EUR	250.000	0 0	%	95,8600	239.650,00	0,45
7,25% paragon 2013/02.07.2018 DE000A1TND93	EUR	50.000	50.000 0	%	105,9000	52.950,00	0,10
Sonstige Forderungswertpapiere							
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLÄT DE0005550719	STK	400	0 0	EUR	452,0000	180.800,00	0,34
4,7% GS RENTE CBK 2005/31.12.2020 FLAT DE000A0D4TQ9	STK	100.000	0 0	EUR	104,0000	104.000,00	0,20
Nichtnotierte Wertpapiere						81.818,24	0,15
Verzinsliche Wertpapiere							
10,25% Brasilien RB/DL-Bonds 2007/10.01.2028 US105756BN96	STK	500.000	0 0	%	52,9501	70.207,84	0,13
9,983% African Bk FRN 2014/.10.11.2099 ZAU000014557	ZAR	240.715	0 0	%	72,0000	11.610,40	0,02

AES RENDITE SELEKT

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 *)						104.150,00	0,20
Derivate auf einzelne Wertpapiere						104.150,00	0,20
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)							
Optionsrechte auf Aktien							
Put DBK 16 15.12.2017	EDT	STK	5.000	EUR	1,4100	7.050,00	0,01
Put E.ON SE NA 10 16.03.2018	EDT	STK	10.000	EUR	1,8900	18.900,00	0,05
Put Klöckner SE 10 15.12.2017	EDT	STK	10.000	EUR	1,2800	12.800,00	0,02
Put SGL 12 15.12.2017	EDT	STK	10.000	EUR	1,6600	16.600,00	0,03
Optionsrechte auf Renten							
Put EURO-BUND OPTION SEP17P 164 25.08.2017	EDT	STK	1.000.000	EUR	0,0000	10.700,00	0,02
Put EURO-BUND OPTION SEP17P 165 25.08.2017	EDT	STK	1.000.000	EUR	0,0000	16.500,00	0,03
Wertpapier-Optionsscheine							
Optionsscheine auf Aktien							
BNP OS Heidelberg Put 3,1 14.12.17	EDE	EUR	40.000			21.600,00	0,04

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

AES RENDITE SELEKT

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2017	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände							
Bankguthaben						11.925.008,29	22,46
EUR-Bankguthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	7.891.070,95				7.891.070,95	14,86
Bethmann Bank AG	EUR	3.466.221,49				3.466.221,49	6,53
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen							
Verwahrstelle	CHF	268.808,24				245.823,72	0,46
Verwahrstelle	USD	367.359,39				321.892,13	0,61
Sonstige Vermögensgegenstände						973.636,84	1,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	337.000,00				337.000,00	0,63
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	600,00				600,00	0,00
Zinsansprüche	EUR	636.036,84				636.036,84	1,20
Sonstige Verbindlichkeiten						-416.991,35	-0,79
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-222.208,91				-222.208,91	-0,43
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-165.082,50				-165.082,50	-0,31
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.499,94				-2.499,94	0,00
Variation Margin	EUR	-27.200,00				-27.200,00	-0,05
Fondsvermögen					EUR	53.108.568,97	100,00
Anteilswert					EUR	60,49	
Umlaufende Anteile					STK	877.904	

AES RENDITE SELEKT

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Deutschland 2016/15.08.2026 DE0001102408	EUR	0	500.000
0,437% IKB FRN 2007/23.01.2017 XS0282589505	EUR	0	50.000
0,488%HSH Nordbank FRN 2007/14.02.2017 DE000HSH2H23	EUR	0	50.000
1,625% VW Int Fin NV 2015/16.01.2030 XS1167667283	EUR	0	200.000
2% Bk of Ireland 2014/08.05.2017 XS1059619012	EUR	0	200.000
2,5% ABS Pool Palladium FRN 2010/05.01.2017 XS0535211774	EUR	0	150.000
3% MTU Aero 2012/21.06.2017 XS0787483626	EUR	0	110.000
4% Mexiko 2015/.15.03.2115 XS1218289103	EUR	0	100.000
4,375% OPTANL Allianz Fin II UL VRN 2005/17.02.2099 XS0211637839	EUR	0	266.000
4,375% Vale SA 2010/24.03.2018 XS0497362748	EUR	0	50.000
4,9% Ferratum Bank P 2015/.21.01.2017 MT0000911207	EUR	0	300.000
5% Assi. Generali VRN 2016/.08.06.2048 XS1428773763	EUR	0	100.000
5,5% Hochtief 2012/23.03.2017 DE000A1MA9X1	EUR	0	250.000
5,875% MOL Magyar 2010/20.04.2017 XS0503453275	EUR	0	200.000
6,25% SNP Schneider-N 2015/09.03.2020 DE000A14J6N4	EUR	0	261.000
6,464% T-MOBILE USA 2013/28.04.2019 US87264AAC99	USD	0	200.000
6,5% KSW Immobilien 2014/07.10.2019 DE000A12UAA8	EUR	0	275.000
6,5% Wienerberger VRN 2007/09.02.2099 DE000A0G4X39	EUR	0	255.000
6,75% EUROGATE VRN 2007/28.05.2099 DE000A0JQYS7	EUR	0	300.000
7,125% Aareal Bank Cap TPS 2001/31.12.2099 XS0138973010	EUR	0	16.000
7,75% Hapag-Lloyd 2013/01.10.2018 XS0974356262	EUR	200.000	400.000
8,5% Buenos Aires 2005/15.04.2017 XS0234088994	EUR	0	100.000
9,25% Estavis 2013/14.11.2018 DE000A1X3Q99	EUR	0	50.000
Andere Wertpapiere			
Deutsche Bank AG BZR DE000A2E4184	STK	10.000	10.000
Repsol S.A. BZR ES0673516995	STK	0	5.092

AES RENDITE SELEKT

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES ABGESCHLOSSENE GESCHÄFTE, SOWEIT SIE NICHT MEHR IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG ERSCHEINEN:

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Wertpapiere, Investmentanteile und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag)			
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
1% WA Impala 2013/21.02.2018 XS0891408469	USD	0	200.000
10,75% Charlottenb 2010/30.06.2099 XS0540295275	EUR	144.000	337.000
4,5% Celesio Fin 2010/26.04.2017 XS0503554627	EUR	0	800.000
5,767% Münchener Rück VRN 2007/31.12.2099 XS0304987042	EUR	0	100.000
5,983% Dt PB Trust IV TPS VRN 2007/29.06.2099 XS0307741917	EUR	0	100.000
6,125% Stena 2007/01.02.2017 XS0285176458	EUR	0	100.000
8% ALBA Group 2011/15.05.2018 DE000A1KQ177	EUR	300.000	800.000
Sonstige Forderungswertpapiere			
4,875% GS RENTE LB Hessen-Th. 2006/31.12.2016 FLAT DE000HLB88H5	EUR	0	750.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Repsol S.A. ES0173516107	STK	134	134

AES RENDITE SELEKT

Derivate

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	--------------------------------	-------------------	----------------------

Optionsscheine

Optionsscheine auf Devisen-Derivate

Optionsscheine auf Devisen

SG OS Cross EUR/CHF Call 1,08 14.03.17	STK	0	30.000
SG OS Cross Rate EUR/USD Call 1,14 14.03.17	STK	0	10.000

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert: Put EURO-BUND OPTION JUN17P 163 26.05.2017 XEUR)	EUR		1.630
--	-----	--	-------

AES RENDITE SELEKT

ANHANG ZUM HALBJAHRESBERICHT 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 Devisenkurs der Währung in Euro taggleich umgerechnet.

Canadische Dollar	1 EUR =	CAD	1,482450
Daenische Kronen	1 EUR =	DKK	7,436600
Mexikanische Peso	1 EUR =	MXN	20,662800
Neue Türkische Lira	1 EUR =	TRY	4,019500
Real (Brasilien)	1 EUR =	BRL	3,770950
Rubel (Russische Föderation)	1 EUR =	RUB	67,710500
Schweizer Franken	1 EUR =	CHF	1,093500
Südafrikanische Rand	1 EUR =	ZAR	14,927550
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
EDE	FRANKFURT - XETRA

AES RENDITE SELEKT

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.

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 1. Januar 2017 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 Aufwundererstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

WARBURG INVEST

KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 4. August 2017

Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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