WI SELEKT D

WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018	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 2018	8

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 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

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschlussprüfer

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

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

		Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I.	**Vermögensgegenstände**		**103,46 %**		**103,46 %**
1.	**Aktien**	Handel und Dienstleistung	0,29 %	Bundesrepublik Deutschland	0,29 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,03 %	Spanien	0,03 %
		gesamt	**0,32 %**	**gesamt**	**0,32 %**
2.	**Anleihen**	Finanzsektor	31,31 %	Bundesrepublik Deutschland	22,09 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	7,09 %	Niederlande	7,21 %
		Handel und Dienstleistung	6,83 %	Österreich	6,45 %
		Ernährung und Produktion von Konsumgütern	1,55 %	Luxemburg	5,47 %
		Transport und Verkehr	1,35 %	USA	3,49 %
				sonstige	3,42 %
		gesamt	**48,12 %**	**gesamt**	**48,12 %**
3.	**Wertpapier-Investmentanteile**		48,27 %		48,27 %
4.	**Bankguthaben/Geldmarktfonds**		6,09 %		6,09 %
5.	**sonstige Vermögensgegenstände**		0,66 %		0,66 %
II.	**Verbindlichkeiten**		**-3,46 %**		**-3,46 %**
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.

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						**14.314.713,44**	**96,72**
Börsengehandelte Wertpapiere						**7.157.829,34**	**48,36**
Aktien							
Abengoa S.A. ES0105200416	STK	127.311	0 0	EUR	0,0316	4.023,03	0,03
EYEMAXX Real Estate AG DE000A0V9L94	STK	4.328	0 0	EUR	9,9500	43.063,60	0,29
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Enterprise Hold 2015/30.03.2020 FLAT DE000A1ZWPT5	EUR	250.000	0 500.000	EUR	3,1100	7.775,00	0,05
0% GEWA 5 to 1 Gmb 2014/24.03.2099 FLAT DE000A1YC7Y7	EUR	400.000	0 0	EUR	23,0000	92.000,00	0,62
0% KTG Agrar 2011/06.06.2018 FLAT DE000A1H3VN9	EUR	500.000	0 0	EUR	4,0600	20.300,00	0,14
0% KTG Agrar 2014/15.10.2019 FLAT DE000A11QGQ1	EUR	500.000	0 0	EUR	3,8510	19.255,00	0,13
0,949% UNICREDIT FRN 1999/25.06.2019 XS0098907693	EUR	500.000	0 0	EUR	99,5060	497.530,00	3,36
0,978% Dt PB Trust I TPS FRN 2004/02.12.2099 DE000A0DEN75	EUR	400.000	0 0	EUR	80,1000	320.400,00	2,16
1,75% Dt Bank Trust I TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	250.000	0 0	EUR	78,3400	195.850,00	1,32
10% AllgG Verbrief FRN 2013/31.12.2027 FLAT XS0963406052	STK	500	0 0	EUR	1.018,2200	509.110,00	3,44
2,125% Evonik Ind VRN 2017/07.07.2077 DE000A2GSFF1	EUR	180.000	0 20.000	EUR	99,1550	178.479,00	1,21
2,5% Schaeffler 2015/15.05.2020 XS1212469966	EUR	50.000	0 0	EUR	100,7200	50.360,00	0,34
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	750.000	0 0	EUR	95,3000	714.750,00	4,83
3% Pcc Se 2017/01.07.2020 DE000A2E4HH0	EUR	250.000	250.000 0	EUR	98,0000	245.000,00	1,66
4% Pcc Se 2018/01.04.2023 DE000A2G8670	EUR	250.000	250.000 0	EUR	100,2000	250.500,00	1,69
4,5% WA EYEMAXX Real Es 2017/16.12.2019 DE000A2DAJB7	EUR	100.000	0 0	EUR	100,1000	100.100,00	0,68
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	900.000	0 0	EUR	95,3000	857.700,00	5,79
4,75% EIB 2016/19.01.2021 XS1342860167	MXN	6.000.000	0 0	MXN	92,4400	242.176,02	1,64
5,125% Hapag-Lloyd 2017/15.07.2024 XS1645113322	EUR	200.000	100.000 0	EUR	99,8750	199.750,00	1,35
5,5% UBM Realitäten. VRN 2018/31.12.2099 XS1785474294	EUR	100.000	100.000 0	EUR	96,8000	96.800,00	0,65
6% Euroboden GmbH 2017/10.11.2022 DE000A2GSL68	EUR	200.000	0 100.000	EUR	104,4550	208.910,00	1,41
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	200.000	200.000 0	EUR	95,7950	191.590,00	1,29
6,5% Nordex 2018/01.02.2023 XS1713474168	EUR	100.000	100.000 0	EUR	93,7000	93.700,00	0,63
6,5% WA SeniVita Social 2015/12.05.2020 DE000A13SHL2	EUR	800.000	0 0	EUR	83,0000	664.000,00	4,49
6,875% Lang & Cie. Rea 2015/25.08.2018 DE000A161YX2	EUR	400.000	0 0	EUR	100,1500	400.600,00	2,71
7% Metalcorp 2017/02.10.2022 DE000A19MDV0	EUR	300.000	0 300.000	EUR	100,5800	301.740,00	2,04
7,5 % Intl Fin. Corp. 17/22 XS1608102973	USD	1.000.000	0 0	USD	0,0001	0,26	0,00
7,50% Intl Fin. Corp. 17/22 XS1608102973	BRL	1.000.000	0 0	BRL	97,5200	217.215,53	1,47

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
8,5% Ekosem 2012/07.12.2022 DE000A1R0RZ5	EUR	100.000	0 100.000	EUR	95,7000	95.700,00	0,65
9,5% Mogo Finance S. 2018/10.07.2022 XS1831877755	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,0000	300.000,00	2,03
Abg Abenewco 2 17/23 Flr XS1584123225	EUR	478.200	0 0	EUR	8,2500	39.451,50	0,27
Lehman Bro Tr synth. Rente FRN 2008/31.12.2099 DE000A0TVK20	EUR	400.000	400.000 400.000	EUR	0,0001	0,40	0,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**12.000,00**	**0,08**
Verzinsliche Wertpapiere							
0% Steilmann SE 2012/27.06.2018 FLAT DE000A1PGWZ2	EUR	500.000	0 0	EUR	2,4000	12.000,00	0,08
Investmentanteile						**7.144.884,10**	**48,27**
Gruppenfremde Investmentanteile							
4Q-Special Income Inhaber-Anteile EUR (I) DE000A1JRQC3 / 0,56 %	STK	3.000	0 0	EUR	129,5700	388.710,00	2,63
Absolute Return Multi Prem.Fo. Inhaber-Anteile AK DE000A2AGM18 / 1,25 %	STK	3.000	0 0	EUR	107,3000	321.900,00	2,17
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582 / 1,40 %	STK	3.000	0 2.550	EUR	50,7700	152.310,00	1,03
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH C LU1681041031 / 0,07 %	STK	2.000	2.000 0	EUR	50,2533	100.506,60	0,68
Deutsche Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o. LU1534068801 / 0,12 %	STK	20.000	23.700 3.700	EUR	84,2000	1.684.000,00	11,38
Deutscher Mittelstandsanl.FDS Actions Nominatives LU0848515663 / 1,50 %	STK	35.000	0 0	EUR	49,8900	1.746.150,00	11,80
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.1 Inhaber-Anteilsklas DE000A2DMT51 / 0,43 %	STK	3.000	0 0	EUR	99,9300	299.790,00	2,03
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Sha IE00BP9F2J32 / 0,43 %	STK	5.000	0 0	EUR	103,1950	515.975,00	3,49
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 0,22 %	STK	15.000	0 0	EUR	101,6700	1.525.050,00	10,30
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares o IE00B4613386 / 0,55 %	STK	5.000	5.000 0	EUR	60,3400	301.700,00	2,04
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C LU0290358224 / 0,20 %	STK	500	500 0	EUR	217,5850	108.792,50	0,74

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					**900.856,33**	**6,09**
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	899.472,73			899.472,73	6,08
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	1.608,09			1.383,60	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					**98.038,61**	**0,66**
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	865,60			865,60	0,01
Zinsansprüche	EUR	96.303,43			96.303,43	0,65
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	869,58			869,58	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					**-512.799,08**	**-3,46**
Steuerverbindlichkeiten	EUR	-138,19			-138,19	0,00
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-36.367,14			-36.367,14	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-175.775,00			-175.775,00	-1,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-300.120,00			-300.120,00	-2,03
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-398,75			-398,75	0,00
Fondsvermögen				**EUR**	**14.800.809,30**	**100,00**
Anteilswert Anteilklasse A				**EUR**	**45,24**	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				**STK**	**198.272**	
Anteilswert Anteilklasse B				**EUR**	**44,47**	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				**STK**	**131.114**	

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			
Abengoa S.A. ES0105200002	STK	0	1.316.440
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Beate Uhse AG 2014/09.07.2024 FLAT DE000A12T1W6	EUR	0	269.000
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	0	100.000
2,75% WA SGL 2012/25.01.2018 DE000A1ML4A7	EUR	0	900.000
3,25% Eurofins VRN 2017/13.11.2099 XS1716945586	EUR	0	100.000
4,375% NN Group N.V. VRN 2014/31.12.2099 XS1076781589	EUR	0	100.000
4,5% paragon 2017/05.07.2022 DE000A2GSB86	EUR	0	100.000
5,25% Homann Holz 2017/14.06.2022 DE000A2E4NW7	EUR	0	117.000
6,25% Ferratum Bank P FRN 2016/16.03.2020 FI4000232830	EUR	0	100.000
7% Metalcorp 2017/02.10.2022 DE000A19ZL70	EUR	300.000	300.000
9% Srlev N.V. FRN 2011/15.04.2041 XS0616936372	EUR	0	100.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR FR0013141462 / 0,20 %	STK	6.000	6.000
OVID Infrastructure HY Inco.UI Inhaber-Ant. Anteil DE000A112T91 / 0,90 %	STK	0	5.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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 Martgegebenheiten 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. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

- 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.

Mexikanischer Peso	1 EUR	=	MXN	22,902350
Real	1 EUR	=	BRL	4,489550
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,162250

- 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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 01.01.2018 bis 30.06.2018 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	ausschuettend	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.

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Hamburg, den 21. August 2018

Die Geschäftsführung

WARBURG
INVEST

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