



AES Selekt A1


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	9

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 Selekt A1

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,40 %	100,40 %	
1. Aktien	Finanzsektor	18,61 %	Bundesrepublik Deutschland	74,41 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	13,93 %	Irland	4,35 %
	Handel und Dienstleistung	13,49 %		
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	10,10 %		
	Technologiesektor	9,90 %		
	sonstige	12,73 %		
	gesamt	78,76 %	gesamt	78,76 %
2. Derivate		0,14 %		0,14 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds		19,64 %		19,64 %
4. sonstige Vermögensgegenstände		1,87 %		1,87 %
II. Verbindlichkeiten		-0,40 %		-0,40 %
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 Selekt A1

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					9.184.617,90	78,76
Börsengehandelte Wertpapiere					9.184.617,90	78,76
Aktien						
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	2.000	0 0	EUR 265,7000	531.400,00	4,56
Allianz SE DE0008404005	STK	4.500	0 0	EUR 210,6500	947.925,00	8,13
BASF SE DE000BASF111	STK	9.000	0 0	EUR 63,0800	567.720,00	4,87
Bayer AG DE000BAY0017	STK	8.500	0 0	EUR 60,8600	517.310,00	4,44
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	3.300	0 0	EUR 64,8500	214.005,00	1,84
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	1.100	0 0	EUR 104,2000	114.620,00	0,98
Continental AG DE0005439004	STK	900	0 0	EUR 126,4400	113.796,00	0,98
Covestro AG DE0006062144	STK	1.700	0 0	EUR 43,7700	74.409,00	0,64
Daimler AG DE0007100000	STK	8.000	0 0	EUR 48,2950	386.360,00	3,31
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	10.800	0 0	EUR 6,5620	70.869,60	0,61
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	2.000	0 0	EUR 123,5000	247.000,00	2,12
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	5.600	0 0	EUR 14,7900	82.824,00	0,71
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	9.200	0 0	EUR 28,3600	260.912,00	2,24
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	31.600	0 0	EUR 15,1700	479.372,00	4,11
E.On SE DE000ENAG999	STK	24.000	0 0	EUR 9,5490	229.176,00	1,97
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	2.600	0 0	EUR 68,6000	178.360,00	1,53
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	4.500	0 0	EUR 47,8800	215.460,00	1,85
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	1.400	0 0	EUR 70,7400	99.036,00	0,85
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.900	0 0	EUR 84,1800	159.942,00	1,37
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	10.600	0 0	EUR 15,2480	161.628,80	1,39
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	2.900	0 0	EUR 174,9500	507.355,00	4,35
Merck KGaA DE0006599905	STK	1.400	0 0	EUR 92,7200	129.808,00	1,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.800	0 0	EUR 220,8000	397.440,00	3,41
RWE AG DE0007037129	STK	6.900	0 0	EUR 21,4900	148.281,00	1,27
SAP SE DE0007164600	STK	8.400	0 0	EUR 118,0000	991.200,00	8,50
Siemens AG DE0007236101	STK	7.900	0 0	EUR 103,5400	817.966,00	7,01
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	3.900	0 0	EUR 12,6750	49.432,50	0,42
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	1.400	0 0	EUR 147,1800	206.052,00	1,77

AES Selekt A1

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
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	2.900	0 EUR 0	41,8200	121.278,00	1,04
Wirecard AG DE0007472060	STK	1.100	0 EUR 0	148,8000	163.680,00	1,40

AES Selekt A1

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 *)						16.500,00	0,14
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						16.500,00	0,14
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE SEP19 XEUR	EDT	STK	-10			16.500,00	0,14

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

AES Selekt A1

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					2.289.916,87	19,64
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.536.197,05			1.536.197,05	13,17
Baader Bank AG	EUR	198.917,59			198.917,59	1,71
Hamburg Commercial Bank AG	EUR	548.222,96			548.222,96	4,70
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	7.492,47			6.579,27	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände					217.646,00	1,87
Bereitgestellte Sicherheiten (Einschüsse) für Derivatepositionen (Initial Margin)						
	EUR	217.646,00			217.646,00	1,87
Sonstige Verbindlichkeiten					-46.763,01	-0,40
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung						
	EUR	-29.859,74			-29.859,74	-0,26
Zinsverbindlichkeiten						
	EUR	-403,27			-403,27	0,00
Variation Margin						
	EUR	-16.500,00			-16.500,00	-0,14
Fondsvermögen					EUR 11.661.917,76	100,00
Anteilswert					EUR 40,18	
Umlaufende Anteile					STK 290.234	

AES Selekt A1

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN19 XEUR	STK	1.816
------------------------------------	-----	-------

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN19 XEUR	STK	10.650
------------------------------------	-----	--------

FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR19 XEUR	STK	2.256
------------------------------------	-----	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Dax 11100 15.02.2019 XEUR	STK	1.221
-------------------------------	-----	-------

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

- 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