



AES Struktur Selekt



WARBURG INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2018	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2018	10

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 2016)

Abschlussprüfer

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

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

UBS Europe SE
Opern Turm
Bockenheimer Landstraße 2-4
60306 Frankfurt am Main

Haftende Eigenmittel: EUR 1.314.000.000,00
(Stand: 31. Dezember 2016)

AES Struktur Selekt

Vermögensübersicht zum 31. März 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien	Finanzsektor gesamt	1,17 % Bundesrepublik Deutschland 1,17 % gesamt
2. sonstige Wertpapiere	Bonuszertifikate auf Indizes Discountzertifikate auf Aktien Sonstige Zertifikate auf Aktien-Indizes Basket Zertifikat gesamt	52,83 % Bundesrepublik Deutschland 12,25 % Niederlande 10,30 % Schweiz 4,66 % Guernsey 80,04 % gesamt
3. Derivate		-0,17 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		18,86 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,59 %
II. Verbindlichkeiten		-0,48 %
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 Struktur Selekt

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					8.104.717,28	81,21
Börsengehandelte Wertpapiere					8.104.717,28	81,21
Aktien						
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	10.400	0	EUR 0	11,1960	116.438,40 1,17
Zertifikate						
BNP BONUSZTF SX5E 20.12.2019 BONUS:3800 BV:1 DE000PR37M96	STK	4.100	0	EUR 0	35,0600	143.746,00 1,44
BNP BONUSZTF SX5E 21.09.2018 BONUS:3400 BV:1 DE000PR0P225	STK	9.600	0	EUR 0	34,0400	326.784,00 3,27
BNP BONUSZTF SX5E 21.12.2018 BONUS:3500 BV:1 DE000PB84DS1	STK	14.400	0	EUR 0	34,9100	502.704,00 5,04
CBK DISCOUNTZTF IBM 14.06.2018 CAP:120 BV:1 DE000CD95F61	STK	3.350	0	EUR 0	96,3600	322.806,00 3,23
CITI BONUSZTF SX5E 21.06.2019 BONUS:3580 BV:1 DE000CX94QA2	STK	5.700	5.700	EUR 0	34,2700	195.339,00 1,96
CITI BONUSZTF SX5E 21.12.2018 BONUS:3420 BV:1 DE000CX6FKB1	STK	8.300	0	EUR 0	34,2400	284.192,00 2,85
DBK BONUSZTF SX5E 20.12.2019 BONUS:3500 BV:1 DE000DM5Y4N5	STK	21.500	21.500	EUR 0	34,1800	734.870,00 7,36
DekaBank EXPRESSZTF Basket 18.02.2020 BV:1 DE000DK0EYK3	STK	4.751	0	EUR 949	97,8800	465.027,88 4,66
DZ BANK BONUSZTF SX5E 21.06.2019 BONUS:3700 BV:1 DE000DD2JT74	STK	5.500	5.500	EUR 0	35,5300	195.415,00 1,96
DZ BANK DISCOUNTZTF Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. DE000DD0L2W9	STK	3.400	3.400	EUR 0	74,3400	252.756,00 2,53
EFG Int INDEX-ZTF SX7E 24.08.2020 BV:1 CH0377497513	STK	3.000	0	EUR 0	98,5500	295.650,00 2,96
GOSA BONUSZTF SX5E 21.06.2019 BONUS:3400 BV:1 DE000GD0MFW6	STK	14.200	0	EUR 0	33,6000	477.120,00 4,78
HSBC TUB DISCOUNTZTF Barrick Gold 15.03.2019 CAP:1 DE000TD9ZZL5	STK	29.000	29.000	EUR 0	7,5000	217.500,00 2,18
HSBC TUB DISCOUNTZTF DTE 17.08.2018 CAP:14 BV:1 DE000TD8L5C2	STK	17.100	17.100	EUR 0	12,2700	209.817,00 2,10
LBBW BONUSZTF SX5E 15.11.2019 BONUS:3926.73 BV:1 DE000LB046A8	STK	18.500	0	EUR 0	35,6200	658.970,00 6,60
LBBW BONUSZTF SX5E 18.12.2020 BONUS:4212.49 BV:1 DE000LB0W7V4	STK	8.500	0	EUR 0	39,0900	332.265,00 3,33
Raiffeisen Swit BONUSZTF Stxe 600 Basic Res.Pr.Eur CH0363656015	STK	4.400	0	EUR 400	103,3300	454.652,00 4,56
SG BONUSZTF SX5E 15.06.2018 BONUS:3400 BV:1 DE000SE5Z7F8	STK	5.100	0	EUR 1.500	34,1100	173.961,00 1,74
SG EXPRESSZTF SX5E 11.03.2020 BV:1 DE000SG497K0	STK	4.800	0	EUR 0	93,9700	451.056,00 4,52
SG EXPRESSZTF SX7E 25.08.2020 CAP:91 BV:1 DE000SE0V217	STK	2.800	0	EUR 0	100,3200	280.896,00 2,81
UBS BONUSZTF SX5E 21.12.2018 BONUS:3400 BV:100 DE000UT6EVB5	STK	9.000	0	EUR 0	33,9000	305.100,00 3,06

AES Struktur Selekt

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UNICREDIT BONUSZTF SX5E 15.06.2018 BONUS:3700 BV:1 DE000HW3F2R5	STK	13.200	13.200 0	EUR 36,9300	487.476,00	4,88
VONTOBEL DISCOUNTZTF Genl El. Co. DL -,06 15.06.20 DE000VL3MC56	STK	19.800	0 0	EUR 11,1200	220.176,00	2,21

AES Struktur Selekt

Gattungsbezeichnung	Markt Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate *)					-17.454,00	-0,17	
Derivate auf einzelne Wertpapiere					-17.454,00	-0,17	
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)					-17.454,00	-0,17	
Optionsrechte auf Aktien							
Put BASF 74 18.05.2018 XEUR	EDT	STK	-4.200	EUR	1,1800	-4.956,00	-0,05
Put Merck KGaA 72 18.05.2018 XEUR	EDT	STK	-4.200	EUR	0,9300	-3.906,00	-0,04
Put SAP 78 18.05.2018 XEUR	EDT	STK	-4.200	EUR	1,0500	-4.410,00	-0,04
Put Siemens 96 18.05.2018 XEUR	EDT	STK	-3.400	EUR	1,2300	-4.182,00	-0,04

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

AES Struktur Selekt

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					868.847,21	8,71
EUR-Guthaben bei:						
Drittbankkonto M.M. WARBURG & CO	EUR	648.094,76	0,00 0,00	EUR	648.094,76	6,49
Drittbankkonto Baader	EUR	60.445,36	0,00 0,00	EUR	60.445,36	0,61
P3330_EUR - Verwahrstelle	EUR	160.307,09	0,00 0,00	EUR	160.307,09	1,61
Tagesgelder					1.013.350,77	10,15
Tagesgelder in EUR-Währung						
EUR Call-Money Bethmann Bank	EUR	1.013.350,77		EUR	1.013.350,77	10,15
Sonstige Vermögensgegenstände					58.892,46	0,59
Bereitgestellte Sicherheiten (Einschüsse) für Derivatepositionen (Initial Margin)	EUR	58.892,46			58.892,46	0,59
Sonstige Verbindlichkeiten					-48.045,49	-0,48
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-47.389,64			-47.389,64	-0,47
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-655,85			-655,85	-0,01
Fondsvermögen				EUR	9.980.308,23	100,00
Anteilswert				EUR	42,14	
Umlaufende Anteile				STK	236.839	

AES Struktur 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

Zertifikate

DBK BONUSZTF SX5E 15.12.2017 BONUS:3900 BV:1 DE000XM3Y440	STK	0	8.500
DZ BANK BONUSZTF SX5E 16.03.2018 BONUS:3200 BV:1 DE000DG97B77	STK	0	7.300
HSBC TUB DISCOUNTZTF Bayer 21.06.2019 CAP:92 BV:1 DE000TD7TME5	STK	2.700	2.700
Leonteq Sec AG EXPRESSZTF 31.10.2017 BV:1000 CH0337052655	STK	0	200.000
Leonteq Sec AG EXPRESSZTF SPDR S&P Oil&Gas Expl&Pr CH0254063461	STK	0	2.700
UNICREDIT BONUSZTF SX5E 12.12.2017 BONUS:3750 BV:1 DE000HVB1UH4	STK	0	12.600

AES Struktur Selekt

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put Adidas AG NA 155 16.03.2018 XEUR	EUR	620
Put Bayer 86 18.05.2018 XEUR	EUR	292
Put E.ON SE NA 8 16.03.2018 XEUR	EUR	592
Put RWE AG St. 15,5 20.04.2018 XEUR	EUR	310
Put RWE AG St. 16,5 16.03.2018 XEUR	EUR	561
Put RWE AG St. 17,5 19.01.2018 XEUR	EUR	298
Put Thyssen 20 20.04.2018 XEUR	EUR	280
Put Thyssen 20,5 15.12.2017 XEUR	EUR	308

AES Struktur Selekt

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 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 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 28. März 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2018
Devisen	Kurse per 29. März 2018
- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.
- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT	EUREX
-----	-------

AES Struktur Selekt

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 01.10.2017 bis 31.03.2018 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 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 22. Mai 2018

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



WARBURG INVEST

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