



AES Selekt A1


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	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2018	10

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

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

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

Abschlussprüfer

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

AES Selekt A1

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		102,46 %	102,46 %	
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	15,95 %	Bundesrepublik Deutschland	74,54 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	15,13 %		
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	14,51 %		
	Finanzsektor	11,96 %		
	Technologiesektor	6,64 %		
	sonstige	10,36 %		
	gesamt	74,54 %	gesamt	74,54 %
2. Wertpapier-Investmentanteile		14,85 %		14,85 %
3. Derivate		2,20 %		2,20 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		8,15 %		8,15 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		2,72 %		2,72 %
II. Verbindlichkeiten		-2,46 %		-2,46 %
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.

AES Selekt A1

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					11.001.885,30	89,40
Börsengehandelte Wertpapiere					9.173.895,30	74,54
Aktien						
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	2.000	0 0	EUR 184,0000	368.000,00	2,99
Allianz SE DE0008404005	STK	4.500	0 0	EUR 172,7000	777.150,00	6,31
BASF SE DE000BASF111	STK	9.000	0 0	EUR 80,9200	728.280,00	5,92
Bayer AG DE000BAY0017	STK	7.500	0 0	EUR 94,2700	707.025,00	5,75
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	3.300	0 0	EUR 77,5600	255.948,00	2,08
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	1.100	0 0	EUR 95,8400	105.424,00	0,86
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	6.200	0 0	EUR 8,1910	50.784,20	0,41
Continental AG DE0005439004	STK	900	0 0	EUR 197,1500	177.435,00	1,44
Covestro AG DE0006062144	STK	1.700	1.700 0	EUR 73,7000	125.290,00	1,02
Daimler AG DE0007100000	STK	8.000	0 0	EUR 55,2300	441.840,00	3,59
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	10.800	0 0	EUR 9,0620	97.869,60	0,80
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	2.000	0 0	EUR 112,9500	225.900,00	1,84
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	5.600	0 0	EUR 20,5500	115.080,00	0,94
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	9.200	0 0	EUR 27,9000	256.680,00	2,09
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	31.600	0 0	EUR 13,2550	418.858,00	3,40
E.On SE DE000ENAG999	STK	24.000	0 0	EUR 9,0930	218.232,00	1,77
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA DE0005785802	STK	2.600	0 0	EUR 85,7800	223.028,00	1,81
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	4.500	0 0	EUR 68,0000	306.000,00	2,49
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	1.400	0 0	EUR 72,0000	100.800,00	0,82
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.900	0 0	EUR 106,9000	203.110,00	1,65
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	10.600	0 0	EUR 21,2700	225.462,00	1,83
Linde AG DE0006483001	STK	2.100	0 0	EUR 178,2000	374.220,00	3,04
Merck KGaA DE0006599905	STK	1.400	0 0	EUR 82,7200	115.808,00	0,94
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	1.800	0 0	EUR 177,8500	320.130,00	2,60
RWE AG DE0007037129	STK	6.900	0 0	EUR 19,3750	133.687,50	1,09
SAP SE DE0007164600	STK	8.400	0 0	EUR 97,2800	817.152,00	6,64
Siemens AG DE0007236101	STK	7.900	0 0	EUR 112,3200	887.328,00	7,21
thyssenkrupp AG DE0007500001	STK	3.900	0 0	EUR 20,6000	80.340,00	0,65

AES Selekt A1

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
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	1.400	0 0	EUR 143,1400	200.396,00	1,63
Vonovia SE DE000A1ML7J1	STK	2.900	0 0	EUR 40,2200	116.638,00	0,95
Investmentanteile					1.827.990,00	14,85
KVG-eigene Investmentanteile						
W-D-F-Warb.-D-F.Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	STK	1.500	0 0	EUR 255,2800	382.920,00	3,11
Gruppenfremde Investmentanteile						
iShares MDAX UCITS ETF DE DE0005933923 / 0,50 %	STK	6.600	0 0	EUR 218,9500	1.445.070,00	11,74

AES Selekt A1

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						270.990,92	2,20
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						270.990,92	2,20
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE SEP18 XEUR	EDT	STK	-16			270.990,92	2,20

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

AES Selekt A1

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					1.002.465,81	8,15
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	565.485,56			565.485,56	4,59
Baader Bank AG	EUR	436.980,25			436.980,25	3,55
Sonstige Vermögensgegenstände					334.153,43	2,72
Bereitgestellte Sicherheiten (Einschüsse) für Derivatepositionen (Initial Margin)	EUR	334.153,43			334.153,43	2,72
Sonstige Verbindlichkeiten					-302.756,72	-2,46
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-30.891,85			-30.891,85	-0,25
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-873,95			-873,95	-0,01
Variation Margin	EUR	-270.990,92			-270.990,92	-2,20
Fondsvermögen					EUR 12.306.738,74	100,00
Anteilswert					EUR 40,88	
Umlaufende Anteile					STK 301.049	

AES Selekt A1

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			
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	0	1.200
Andere Wertpapiere			
Bayer AG BZR DE000BAY1BR7	STK	7.500	7.500
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Allianz Nebenwerte Deu. Inhaber-Anteile A (EUR) DE0008481763 / 1,80 %	STK	0	1.500

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

Verkaufte Kontrakte

FUTURE DAX INDEX FUTURE JUN18 XEUR	STK	13.182
FUTURE DAX INDEX FUTURE MAR18 XEUR	STK	14.351

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 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. Juni 2018
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. Juni 2018
Devisen	Kurse per 29. Juni 2018

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

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeaufschläge 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
Rücknahmeaufschläge	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 Wertpapierinformationssystemen 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 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 21. August 2018

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