



WI SELEKT C


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

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
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

WI SELEKT C

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2018

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		101,57 %		101,57 %
1. Aktien	Transport und Verkehr Finanzsektor gesamt	0,45 % 0,44 % 0,90 %	Griechenland Bundesrepublik Deutschland gesamt	0,45 % 0,44 % 0,90 %
2. Anleihen	Finanzsektor gesamt	1,22 % 1,22 %	Niederlande gesamt	1,22 % 1,22 %
3. Wertpapier-Investmentanteile		91,28 %		91,28 %
4. Derivate		1,16 %		1,16 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		6,98 %		6,98 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		0,02 %		0,02 %
II. Verbindlichkeiten		-1,57 %		-1,57 %
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.

WI SELEKT C

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					18.170.702,59	93,40
Börsengehandelte Wertpapiere					412.535,00	2,12
Aktien						
Aegean Airlines S.A. GRS495003006	STK	6.000	0 0	EUR 8,4200	50.520,00	0,26
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	5.000	5.000 0	EUR 8,1910	40.955,00	0,21
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	5.000	5.000 0	EUR 9,0620	45.310,00	0,23
Thessaloniki Port Authority S.A. GRS427003009	STK	1.500	0 1.500	EUR 25,0000	37.500,00	0,19
Verzinsliche Wertpapiere						
2,771% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	250.000	0 0	EUR 95,3000	238.250,00	1,22
Investmentanteile					17.758.167,59	91,28
Gruppenfremde Investmentanteile						
ACEVO GLHealthcare Abs.Ret.UI Inhaber-Anteilsklas DE000A1111D5 / 1,80 %	STK	3.000	0 0	EUR 112,2100	336.630,00	1,73
AIS-Amundi FLOA. RATE DL CORP. Namens-Anteile CH C LU1681041031 / 0,07 %	STK	5.000	5.000 0	EUR 50,2533	251.266,50	1,29
Apus Capital Revalue Fonds Inhaber-Anteile R DE000A1H44E3 / 1,80 %	STK	3.160	0 0	EUR 142,6500	450.774,00	2,32
Bellevue Fds(L)-BB Ent.Eur.Sm. Namens-Anteile I EU LU0631859062 / 0,90 %	STK	1.500	0 0	EUR 337,1700	505.755,00	2,60
CCA European Opportunities UI Inhaber-Anteile AK I DE000A2H7NR7 / 1,16 %	STK	200	200 0	EUR 987,4600	197.492,00	1,02
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A1JCWS9 / 0,13 %	STK	2.000	0 0	EUR 232,6000	465.200,00	2,39
DB Platinum-CROCI Glob.Divid. Inhaber-Anteile I1D- LU0830444468 / 0,65 %	STK	7.500	0 0	EUR 122,4000	918.000,00	4,72
DNB Fd-DNB Technology Namens-Anteile IA Cap.EUR o. LU1047850778 / 0,75 %	STK	3.175	0 0	EUR 236,6489	751.360,26	3,86
DWS Akt.Strategie Deutschl. Inhaber-Anteile LC DE0009769869 / 1,45 %	STK	1.630	0 0	EUR 413,7900	674.477,70	3,47
Earth Exploration Fund UI Inhaber-Anteile EUR R DE000A0J3UF6 / 1,00 %	STK	10.000	0 5.000	EUR 26,2000	262.000,00	1,35
First Priv. Euro Div.STAUFER Inhaber-Anteile B DE000A0KFTD0 / 0,80 %	STK	6.000	0 0	EUR 85,9000	515.400,00	2,65
First St.I.-St.I.Gl.Em.M.Lead. Reg. Acc. Units A E GB00B2PDT51 / 0,85 %	STK	285.000	0 0	EUR 2,4306	692.721,00	3,56
FU Fonds - Multi Asset Fonds Inhaber-Anteile I o.N LU1102590939 / 0,18 %	STK	325	325 0	EUR 835,3200	271.479,00	1,40
GALLO - European Small&Mid Cap Inhaber-Anteile S DE000A2DMU90 / 2,09 %	STK	5.000	0 0	EUR 119,4500	597.250,00	3,07
Heptagon Fd-Drieh.US M.Cap Eq. Reg. Shares Acc. CE IE00BDB53R24 / 0,50 %	STK	4.550	0 0	EUR 132,0786	600.957,63	3,09
JPMorgan Fds-Emerg.Mkts Sm.Cap A.N.JPM-EMSC A(per) LU0318933057 / 1,50 %	STK	50.000	0 0	EUR 13,1600	658.000,00	3,38
LOYS - LOYS Global System Inhaber-Anteile S o.N. LU0861001427 / 0,16 %	STK	40.000	0 0	EUR 33,1400	1.325.600,00	6,81
Loys Europa System Namens-Anteile I o.N. LU1129459035 / 0,16 %	STK	1.000	0 0	EUR 833,6400	833.640,00	4,29
Loys Fcp-L.Global L/S I LU0720542298 / 0,25 %	STK	3.500	0 0	EUR 76,4100	267.435,00	1,37

WI SELEKT C

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
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. IE00BFTW8Z27 / 1,00 %	STK	20.000	0 0	EUR 13,9830	279.660,00	1,44
Mainfirst - Germany Fund Inhaber-Anteile D Dis. o. LU0719478157 / 1,20 %	STK	5.100	0 0	EUR 91,5100	466.701,00	2,40
Peacock Europ.Bes.Val.Fond.AMI Inhaber-Anteile I (DE000A12BRR6 / 1,90 %	STK	3.500	0 0	EUR 142,3200	498.120,00	2,56
PFIS ETF-P.L.D.EO C.Bd S.U.ETF Reg. EUR Income Sha IE00BP9F2J32 / 0,39 %	STK	7.500	0 0	EUR 103,1950	773.962,50	3,98
Robeco BP Gl Premium Equities Act. Nom. Class C EU LU0940004830 / 0,12 %	STK	4.000	0 0	EUR 148,9400	595.760,00	3,06
Robeco C.G.Fds-R.QI Em.Con.Eq. Actions Nominatives LU0582530498 / 0,90 %	STK	5.000	0 0	EUR 163,5500	817.750,00	4,20
Robeco Cap.Gwth-R.QI Eu.Co.Eq. Act. Nom. Class I E LU0312333569 / 0,60 %	STK	4.000	0 0	EUR 171,7600	687.040,00	3,53
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shares o IE00B4613386 / 0,55 %	STK	2.400	2.400 0	EUR 60,3400	144.816,00	0,74
SQUAD CAPITAL-SQUAD Eur.Conv. Actions au Porteur A LU1105406398 / 1,50 %	STK	12.500	0 0	EUR 207,8100	2.597.625,00	13,35
Vates - Parade Inhaber-Anteile I o.N. LU1623840821 / 0,16 %	STK	1.000	0 0	EUR 103,7100	103.710,00	0,53
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C LU0290358224 / 0,20 %	STK	1.000	1.000 0	EUR 217,5850	217.585,00	1,12

WI SELEKT C

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 *)						226.625,00	1,16
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						226.625,00	1,16
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX INDEX FUTURE SEP18 XEUR	EDT	STK	-10			226.625,00	1,16

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

WI SELEKT C

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					1.358.271,30	6,98
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.358.270,91			1.358.270,91	6,98
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	0,45			0,39	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					3.074,72	0,02
Zinsansprüche	EUR	1.770,36			1.770,36	0,01
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	1.304,36			1.304,36	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten					-304.643,79	-1,57
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-42.863,22			-42.863,22	-0,22
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-34.445,00			-34.445,00	-0,18
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-710,57			-710,57	0,00
Variation Margin	EUR	-226.625,00			-226.625,00	-1,16
Fondsvermögen				EUR	19.454.029,82	100,00
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	57,93	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	179.359	
Anteilswert Anteilklasse B				EUR	69,03	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK	131.315	

WI SELEKT C

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			
Aryzta AG CH0043238366	STK	6.000	6.000
Axa S.A. FR0000120628	STK	4.500	4.500
Bijou Brigitte modische Accessoires AG DE0005229504	STK	1.950	1.950
bpost S.A. BE0974268972	STK	9.000	9.000
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	3.000	3.000
General Electric Co. US3696041033	STK	15.000	15.000
Intertrust N.V. NL0010937058	STK	6.000	6.000
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	0	9.000
MPH Health Care AG DE000A0L1H32	STK	4.707	27.207
Standard Chartered PLC GB0004082847	STK	7.500	7.500
Strabag SE AT000000STR1	STK	3.000	3.000
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR US8816242098	STK	0	9.000
WashTec AG DE0007507501	STK	900	900
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Amundi ETF FR USD Corp.UCITS Actions au Port. EUR FR0013141462 / 0,20 %	STK	15.000	15.000

WI SELEKT C

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

3.114

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

- 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 1,162250

- 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 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 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 zu Anteilsklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,40 %	1,40 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend

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