



WI SELEKT D

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	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 2020	9

## 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 2019)

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Aufsichtsrat

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

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

# WI SELEKT D

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>101,18 %</b>	<b>101,18 %</b>
1. Aktien	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie gesamt 0,01 %	Spanien gesamt 0,01 %
2. Anleihen	Finanzsektor 38,40 % Handel und Dienstleistung 15,44 % Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate 7,81 % Industrielle Produktion inc. Bauindustrie 1,63 % Transport und Verkehr 0,61 % sonstige 0,06 % gesamt 63,94 %	Bundesrepublik Deutschland 31,69 % Luxemburg 8,99 % Österreich 7,41 % Niederlande 5,16 % Monaco 3,50 % sonstige 7,19 % gesamt 63,94 %
3. Wertpapier-Investmentanteile	30,18 %	30,18 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds	5,97 %	5,97 %
5. sonstige Vermögensgegenstände	1,08 %	1,08 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1,18 %</b>	<b>-1,18 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 D

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>14.540.225,88</b>	<b>94,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>9.869.351,88</b>	<b>63,89</b>
<b>Aktien</b>						
Abengoa S.A. ES0105200416	STK	127.311	0 0	EUR	0,0095 1.209,45	0,01
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% Bank of China L 2019/16.10.2021 XS2060692873	EUR	300.000	0 0	EUR	99,4040 298.212,00	1,93
0% Enterprise Hold 2015/30.03.2021 FLAT DE000A1ZWP75	EUR	250.000	0 0	EUR	1,5000 3.750,00	0,02
0% GEWA 5 to 1 Gmb POOL 2014/31.12.2099 FLAT DE000A1YC7Y7	EUR	400.000	0 0	EUR	0,5100 1.162,80	0,01
0% KTG Agrar 2011/06.06.2021 FLAT DE000A1H3VN9	EUR	500.000	0 0	EUR	3,1530 15.765,00	0,10
0% KTG Agrar 2014/15.10.2020 FLAT DE000A11QGQ1	EUR	500.000	0 0	EUR	3,1530 15.765,00	0,10
0% WA Abengoa AbeNewc 2019/26.04.2024 XS1978209002	STK	490.950	0 0	EUR	0,0001 49,10	0,00
0,148% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8	EUR	500.000	200.000 0	EUR	99,3400 496.700,00	3,22
0,625% Abertis Infr. 2019/15.07.2025 XS2025466413	EUR	100.000	0 0	EUR	94,5350 94.535,00	0,61
0,75% Bank of Ireland VRN 2019/08.07.2024 XS2023633931	EUR	100.000	0 0	EUR	98,1000 98.100,00	0,64
1% KFW 2016/12.10.2021 XS1489186947	NOK	2.000.000	1.000.000 0	NOK	100,7300 184.404,43	1,19
1,5% WA Abengoa AbeNewc FRN 2019/26.04.2024 XS1978210273	STK	490.950	0 0	EUR	0,0001 49,10	0,00
1,75% Dt Bank Trust 1 TPS FRN 2005/27.06.2099 DE000A0E5JD4	EUR	100.000	0 0	EUR	84,5000 84.500,00	0,55
2% WA SeniVita Social FRN 2015/12.05.2025 FLAT DE000A13SHL2	EUR	600.000	0 0	EUR	41,0000 246.000,00	1,59
2,624% Samhallsbyggnad VRN 2020/31.12.2099 XS2010032618	EUR	500.000	500.000 0	EUR	89,0000 445.000,00	2,88
2,747% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	1.000.000	250.000 0	EUR	79,7500 797.500,00	5,16
2,85% Eurofins VRN 2019/31.12.2099 XS2051471105	EUR	200.000	100.000 0	EUR	96,9660 193.932,00	1,26
2,875% Wepa Hygienepro 2019/15.12.2027 DE000A254QA9	EUR	100.000	0 150.000	EUR	97,5800 97.580,00	0,63
3% Pcc Se 2017/01.07.2020 DE000A2E4HH0	EUR	200.000	0 0	EUR	99,5900 199.180,00	1,29
3,25% Eurofins VRN 2017/13.11.2099 XS1716945586	EUR	500.000	300.000 0	EUR	95,7000 478.500,00	3,10
3,5% Intrum AB 2019/15.07.2026 XS2034925375	EUR	100.000	0 0	EUR	87,0300 87.030,00	0,56
4% Pcc Se 2019/01.02.2025 DE000A2YN1K5	EUR	200.000	0 0	EUR	98,0000 196.000,00	1,27
4,75% AT & S Austria VRN 2017/31.12.2099 XS1721410725	EUR	800.000	0 0	EUR	92,0000 736.000,00	4,76
5% Groß & Partner 2020/21.02.2025 DE000A254N04	EUR	1.500.000	1.500.000 0	EUR	90,0500 1.350.750,00	8,74
5,375% Lang & Cie. Rea 2018/27.08.2023 DE000A2NB8U6	EUR	66.000	0 34.000	EUR	98,0000 64.680,00	0,42
5,375% Porr VRN 2020/31.12.2099 XS2113662063	EUR	300.000	500.000 200.000	EUR	83,8330 251.499,00	1,63
5,5% Euroboden GmbH 2019/01.10.2024 DE000A2YNXQ5	EUR	500.000	0 260.000	EUR	97,5000 487.500,00	3,16
5,5% UBM Realitäten. VRN 2018/31.12.2099 XS1785474294	EUR	200.000	0 0	EUR	78,5320 157.064,00	1,02

## WI SELEKT D

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,5% WA SLM Solutions G 2017/11.10.2022 DE000A2GSF58	EUR	300.000	300.000 0	EUR	66,8750	200.625,00	1,30
6% M Objekt Real E 2019/22.07.2024 DE000A2YNRD5	EUR	100.000	0 0	EUR	89,5000	89.500,00	0,58
6,25% Stern Immo 2018/24.05.2023 DE000A2G8WJ4	EUR	100.000	0 59.000	EUR	96,0000	96.000,00	0,62
6,375% Raffinerie Heid 2017/01.12.2022 XS1729059862	EUR	200.000	0 0	EUR	68,3500	136.700,00	0,88
6,5% Terragon Ag 2019/24.05.2024 DE000A2GSWY7	EUR	500.000	0 0	EUR	100,4000	502.000,00	3,25
7% Metalcop Group 2017/02.10.2022 DE000A19MDV0	EUR	300.000	200.000 0	EUR	78,7500	236.250,00	1,53
8,5% R-Logitech S.A. 2018/29.03.2023 DE000A19WVN8	EUR	600.000	0 0	EUR	90,0000	540.000,00	3,50
9% Consus RE AG 2018/01.12.2021 DE000A2NBMJ1	EUR	506.000	0 194.000	EUR	100,0000	506.000,00	3,28
9,5% Mogo Finance S. 2018/10.07.2022 XS1831877755	EUR	200.000	0 300.000	EUR	87,0500	174.100,00	1,13
10% Allg Verbrieff FRN 2013/31.12.2027 FLAT XS0963406052	STK	500	0 0	EUR	611,5200	305.760,00	1,98
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>8.650,00</b>	<b>0,06</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0% Steilmann SE 2012/27.06.2099 FLAT DE000A1PGWZ2	EUR	500.000	0 0	EUR	1,7300	8.650,00	0,06
<b>Investmentanteile</b>					<b>4.662.224,00</b>	<b>30,18</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A DE000A0X7582 / 1,40 %	STK	10.000	10.000 0	EUR	47,4600	474.600,00	3,07
Anaxis Short Duration Actions au Port.I 3 Déc.o.N. FR0010951483 / 0,67 %	STK	100	100 0	EUR	1.208,7700	120.877,00	0,78
CONVERTINVEST All-Cap Convert. Inh.-Anteile I A AT0000A0RFT3 / 0,50 %	STK	5.000	5.000 0	EUR	105,0300	525.150,00	3,40
Deutscher Mittelstandsanl.FDS Actions Nom. LU0848515663 / 1,50 %	STK	28.500	5.000 6.500	EUR	45,3500	1.292.475,00	8,37
Markus Alt Rentenstrategi.Nr.I Inhaber-Anteile I DE000A2DMT51 / 0,43 %	STK	5.000	5.000 5.000	EUR	96,4300	482.150,00	3,12
Phaidros Funds-Fallen Angels Inhaber-Anteile D EUR LU0948477962 / 0,77 %	STK	2.500	2.500 0	EUR	113,1400	282.850,00	1,83
Robus - R.M.-Mar.Val.Bd Inhaber-Anteile C II o.N. LU0960826658 / 0,22 %	STK	15.000	10.000 0	EUR	82,7700	1.241.550,00	8,04
SPDR Bl.Ba.Em.Mkts Loc.Bd UETF Registered Shs IE00B4613386 / 0,55 %	STK	4.000	4.000 0	EUR	60,6430	242.572,00	1,57

## WI SELEKT D

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>922.719,03</b>	<b>5,97</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	921.236,33			921.236,33	5,96
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.664,03			1.482,70	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>166.469,35</b>	<b>1,08</b>
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	13.061,86			13.061,86	0,08
Zinsansprüche	EUR	153.407,49			153.407,49	0,99
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-182.659,24</b>	<b>-1,18</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-39.309,21			-39.309,21	-0,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-141.585,00			-141.585,00	-0,92
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.626,84			-1.626,84	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-138,19			-138,19	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 15.446.755,02</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert Anteilklasse A</b>					<b>EUR 42,38</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse A</b>					<b>STK 221.363</b>	
<b>Anteilwert Anteilklasse B</b>					<b>EUR 43,35</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse B</b>					<b>STK 139.880</b>	

## WI SELEKT D

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,125% Bank of China [ 2020/16.01.2023 XS2099704731	EUR	100.000	100.000
0,125% Merck Fin 2020/16.07.2025 XS2102916793	EUR	500.000	500.000
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	0	100.000
0,25% FMC AG 2019/29.11.2023 XS2084510069	EUR	0	300.000
0,25% Toyota Mot Cred 2020/16.07.2026 XS2102948994	EUR	200.000	200.000
0,25% Worldline S.A. 2019/18.09.2024 FR0013448032	EUR	0	100.000
0,3% Chubb INA Holdi 2019/15.12.2024 XS2091604715	EUR	0	200.000
0,375% E.On SE 2020/29.09.2027 XS2103014291	EUR	300.000	300.000
0,45% General Mills 2020/15.01.2026 XS2100788780	EUR	200.000	200.000
0,5% Wirecard 2019/11.09.2024 FLAT DE000A2YNQ58	EUR	0	200.000
0,75% Fresenius SE 2020/15.01.2028 XS2101357072	EUR	100.000	100.000
0,875% CA Immo 2020/05.02.2027 XS2099128055	EUR	100.000	100.000
0,875% Mölnlycke Holdi 2019/05.09.2029 XS2049769297	EUR	0	200.000
1,125% Samhallsbyggnad 2019/04.09.2026 XS2049823680	EUR	0	500.000
1,6% Mowi ASA FRN 2020/31.01.2025 NO0010874050	EUR	100.000	100.000
1,625% Teva Pharmaceut 2016/15.10.2028 XS1439749364	EUR	100.000	200.000
1,698% EP Infrastructu 2019/30.07.2026 XS2034622048	EUR	0	100.000
2,625% Otto GmbH 2019/10.04.2026 XS1979274708	EUR	0	100.000
2,75% Vgp N.V. 2019/02.04.2023 BE0002677582	EUR	0	400.000
3,25% HORNBAACH Baumar 2019/25.10.2026 DE000A255DH9	EUR	0	100.000
4% Underberg GmbH 2019/18.11.2025 DE000A2YPAJ3	EUR	0	100.000
5,375% Grenkeleasing VRN 2019/31.12.2099 XS2087647645	EUR	0	200.000
5,5% Jung, DMS & Cie 2019/02.12.2024 DE000A2YN1M1	EUR	0	100.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
6,5% WA SeniVita Social 2015/12.05.2020 DE000A255EF1	EUR	0	600.000



# WI SELEKT D

---

Gattungsbezeichnung  
ISIN / VWG

Stück, Anteile  
bzw. Währung

Käufe  
Zugänge

Verkäufe  
Abgänge

---

## Investmentanteile

### Gruppenfremde Investmentanteile

Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklas  
DE000A2PB6H5 / 0,40 %

STK

550

1.050

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

## 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2020
Devisen	Kurse per 30. Juni 2020

- Auf von der Fondswährung abweichend 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.

Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	10,924900
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,122300

- 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 01.01.2020 bis 30.06.2020 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 01.01.2020 bis 30.06.2020 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.
- 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	ausschüttend	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.

Hamburg, den 18. August 2020

WARBURG INVEST  
 KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
 Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)