



WI Top 35 Aktien

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.09.2019 – 29.02.2020

Herausgeber dieses Halbjahresberichtes:

Warburg Invest AG
An der Börse 7, 30159 Hannover
Postanschrift: 30045 Hannover
Postfach 4505
Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333
www.warburg-invest-ag.de

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.

WI TOP 35 Aktien

**Halbjahresbericht für die Zeit vom
01.09.2019 bis 29.02.2020**

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020**

Vermögensübersicht

Fondsstruktur nach Assetgruppen



■ Aktien und aktienähnlich ■ Sonstige

I. Vermögensgegenstände	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Aktien und aktienähnlich	117.779.367,96	97,54
Investmentanteile	2.258.100,00	1,87
Forderungen	380.922,81	0,32
Bankguthaben	404.956,96	0,34
II. Verbindlichkeiten	-74.552,66	-0,06
III. Fondsvermögen	120.748.795,07	100,00 ¹⁾

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
						EUR	117.779.367,96	97,54	
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	Stück	49.950	1.290	0	EUR	55,1000	2.752.245,00	2,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	109.520	0	7.260	EUR	28,6050	3.132.819,60	2,59
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	30.960	0	2.110	EUR	115,5400	3.577.118,40	2,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	32.000	1.980	0	EUR	96,7000	3.094.400,00	2,56
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	Stück	19.210	19.210	0	EUR	148,8200	2.858.832,20	2,37
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	16.990	420	0	EUR	204,4500	3.473.605,50	2,88
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	Stück	11.635	11.635	0	EUR	257,1500	2.991.940,25	2,48
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	Stück	76.550	76.550	0	EUR	50,8800	3.894.864,00	3,23
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	55.980	9.520	0	EUR	55,8400	3.125.923,20	2,59
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	51.370	6.290	0	EUR	66,9100	3.437.166,70	2,85
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	Stück	984.860	290.310	0	EUR	3,4195	3.367.728,77	2,79
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	Stück	411.350	0	16.220	EUR	10,7700	4.430.239,50	3,67
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	Stück	116.440	0	17.515	EUR	28,1000	3.271.964,00	2,71
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	Stück	260.600	262.155	1.555	EUR	10,5100	2.738.906,00	2,27
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	Stück	592.040	206.190	0	EUR	5,7040	3.376.996,16	2,80
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	Stück	93.510	93.510	0	EUR	37,9000	3.544.029,00	2,94
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	Stück	27.555	30.389	31.174	EUR	127,8000	3.521.529,00	2,92
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	73.710	11.660	0	EUR	39,6800	2.924.812,80	2,42
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	Stück	40.730	1.000	0	EUR	88,4400	3.602.161,20	2,98
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	Stück	147.110	0	4.730	EUR	21,8550	3.215.089,05	2,66
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	8.900	0	2.410	EUR	369,8500	3.291.665,00	2,73
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	Stück	103.180	103.180	0	EUR	33,0400	3.409.067,20	2,82
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	Stück	37.585	37.585	40.470	EUR	95,5400	3.590.870,90	2,97
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	Stück	118.140	118.140	0	EUR	26,7200	3.156.700,80	2,61
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	Stück	70.440	0	1.390	EUR	45,3850	3.196.919,40	2,65
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	Stück	281.700	281.700	0	EUR	12,7300	3.586.041,00	2,97
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	20.190	0	1.240	EUR	183,0000	3.694.770,00	3,06
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	Stück	1.585.850	329.745	0	EUR	2,2885	3.629.217,73	3,01
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	Stück	514.550	0	48.340	EUR	7,9160	4.073.177,80	3,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	Stück	260.550	53.660	0	EUR	11,7580	3.063.546,90	2,54
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	Stück	84.870	23.910	0	EUR	39,3100	3.336.239,70	2,76
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	Stück	27.950	0	5.420	EUR	115,0000	3.214.250,00	2,66
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0000388619	Stück	73.470	9.800	0	EUR	49,8700	3.663.948,90	3,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	13.870	0	7.240	EUR	255,8500	3.548.639,50	2,94
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	Stück	338.800	38.240	0	EUR	8,8310	2.991.942,80	2,48

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile						EUR	2.258.100,00	1,87
Gruppenfremde Investmentanteile								
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	Anteile	65.000	85.000	176.000	EUR 34,7400	2.258.100,00	1,87
Summe Wertpapiervermögen						EUR	120.037.467,96	99,41

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 29.02.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR 404.956,96	0,34
Bankguthaben						EUR 404.956,96	0,34
EUR-Guthaben bei:							
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	404.956,96			% 100,0000	404.956,96	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR 380.922,81	0,32
Dividendenansprüche	EUR	25.629,28				25.629,28	0,02
Sonstige Forderungen	EUR	321.790,97				321.790,97	0,27
Ansprüche auf Quellensteuer	EUR	33.502,56				33.502,56	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR -74.552,66	-0,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-25.153,97				-25.153,97	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.950,98				-5.950,98	-0,00
Rückstellungen Cum/Cum Geschäfte	EUR	-15.920,31				-15.920,31	-0,01
Prüfungskosten	EUR	-10.722,58				-10.722,58	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-715,26				-715,26	-0,00
Sonstige	EUR	-16.089,56				-16.089,56	-0,02
FONDSVERMÖGEN						EUR 120.748.795,07	100,00 ²⁾
WI TOP 35 Aktien Inhaber-Anteilklasse S WI TOP 35 Aktien Inhaber-Anteilklasse S							
Anteilwert					EUR	90,74	
Umlaufende Anteile					Stück	1.133.800,000	
WI TOP 35 Aktien Inhaber-Anteilklasse 1 WI TOP 35 Aktien Inhaber-Anteilklasse 1							
Anteilwert					EUR	139,39	
Umlaufende Anteile					Stück	128.140,000	
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)							99,41
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)							0,00

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien
Vermögensaufstellung zum 29.02.2020**

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kurse/Marktsätze per 27.02.2020 bewertet.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien**

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
---------------------	------	---	-----------------	--------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	0	199.680
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	15.600	75.620
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	270	14.060
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	Stück	0	556.910
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	Stück	0	21.885
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	Stück	705	14.240
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	Stück	2.400	50.170
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	Stück	0	215.090

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	Stück	411.350	411.350
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	Stück	262.155	262.155

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274211217	Anteile	110.000	123.000
---	--------------	---------	---------	---------

Halbjahresbericht für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

**Halbjahresbericht
für das Sondervermögen WI TOP 35 Aktien**

Hannover, den 06. März 2020

Warburg Invest AG

Carsten Schmeding

Caroline Specht