



## AES Strategie Defensiv

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021	10

## 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

# AES Strategie Defensiv

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,50 %</b>	<b>100,50 %</b>
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	USA
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Grossbritannien und Nordirland
	Gesundheits- und Pflegewesen	Frankreich
	Finanzsektor	Schweiz
	sonstige	sonstige
	<b>gesamt</b>	<b>gesamt</b>
2. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Handel und Dienstleistung	Niederlande
	Staaten, Länder und Gemeinden	Frankreich
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Luxemburg
	Transport und Verkehr	Norwegen
	sonstige	sonstige
	<b>gesamt</b>	<b>gesamt</b>
3. sonstige Wertpapiere		
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	<b>gesamt</b>	<b>gesamt</b>
4. Wertpapier-Investmentanteile		
5. Forderungen		
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
7. sonstige Vermögensgegenstände		
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,50 %</b>	<b>-0,50 %</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.

# AES Strategie Defensiv

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.205.485,12</b>	<b>87,53</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>9.979.861,12</b>	<b>77,96</b>
<b>Aktien</b>						
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	750	0 0	EUR 190,2000	142.650,00	1,11
Allianz SE DE0008404005	STK	800	0 0	EUR 212,8000	170.240,00	1,33
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	50	0 50	EUR 2.046,5000	102.325,00	0,80
Apple Inc. US0378331005	STK	1.000	0 0	EUR 114,6800	114.680,00	0,90
BASF SE DE000BASF111	STK	2.500	0 0	EUR 66,8300	167.075,00	1,31
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.500	0 0	EUR 91,2600	136.890,00	1,07
BP PLC GB0007980591	STK	30.000	30.000 0	EUR 3,7000	111.000,00	0,87
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	3.000	0 0	EUR 44,4500	133.350,00	1,04
Daimler AG DE0007100000	STK	1.850	0 650	EUR 76,2800	141.118,00	1,10
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	6.000	0 0	EUR 11,0760	66.456,00	0,52
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	7.500	0 0	EUR 9,4360	70.770,00	0,55
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	3.000	0 2.000	EUR 58,5300	175.590,00	1,37
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	10.000	0 0	EUR 17,9980	179.980,00	1,41
E.On SE DE000ENAG999	STK	5.000	5.000 0	EUR 9,8930	49.465,00	0,39
Endeavour Silver Corp. CA29258Y1034	STK	7.000	7.000 0	EUR 5,0400	35.280,00	0,28
General Electric Co. US3696041033	STK	5.000	0 0	EUR 10,9350	54.675,00	0,43
Johnson & Johnson US4781601046	STK	1.000	0 0	EUR 137,4400	137.440,00	1,07
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	3.000	1.000 0	EUR 41,9050	125.715,00	0,98
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	700	0 300	EUR 148,7200	104.104,00	0,81
Microsoft Corp. US5949181045	STK	1.000	0 200	EUR 228,1000	228.100,00	1,78
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	700	0 0	EUR 233,5000	163.450,00	1,28
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	1.500	0 300	CHF 116,3000	158.988,38	1,24
Newmont Corp. US6516391066	STK	2.000	0 0	EUR 52,5400	105.080,00	0,82
Novartis AG CH0012005267	STK	1.500	0 500	CHF 84,5700	115.611,76	0,90
Pan American Silver Corp. CA6979001089	STK	1.250	2.500 1.250	EUR 23,9000	29.875,00	0,23
Pfizer Inc. US7170811035	STK	3.500	0 0	EUR 32,7950	114.782,50	0,90
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	3.500	0 0	EUR 16,8750	59.062,50	0,46
Prosus N.V. NL0013654783	STK	500	500 0	EUR 83,1200	41.560,00	0,32

## AES Strategie Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	2.000	0 500	EUR 70,9000	141.800,00	1,11
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.150	0 0	EUR 88,3300	101.579,50	0,79
SAP SE DE0007164600	STK	1.000	0 0	EUR 119,7400	119.740,00	0,94
Siemens AG DE0007236101	STK	1.500	0 0	EUR 134,6000	201.900,00	1,58
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	STK	1.000	1.000 1.500	EUR 64,3500	64.350,00	0,50
The Procter & Gamble Co. US7427181091	STK	1.000	1.000 0	EUR 112,5000	112.500,00	0,88
Totalenergies Se Eo 2,50 FR0000120271	STK	4.000	0 0	EUR 38,6050	154.420,00	1,21
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	2.000	0 0	EUR 49,6900	99.380,00	0,78
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	75.000	25.000 0	EUR 1,4400	108.000,00	0,84
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% WA Fresenius SE Zero-Bond 2017/31.01.2024 DE000A2DAHU1	EUR	100.000	0 0	EUR 99,3930	99.393,00	0,78
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2017/16 DE000A2BPE24	EUR	200.000	0 0	EUR 102,5380	205.076,00	1,60
0% WA Veolia Zero-Bond 2019/01.01.2025 FR0013444148	STK	1.500	0 0	EUR 32,2970	48.445,50	0,38
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	0 0	EUR 121,8550	243.710,00	1,90
0,1% INFLAT Deutschland 2015/15.04.2026 DE0001030567	EUR	250.000	250.000 0	EUR 109,3000	293.179,06	2,29
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	100.000	0 0	EUR 100,4400	100.440,00	0,78
0,25% Daimler Int 2018/11.05.2022 DE000A190ND6	EUR	150.000	0 0	EUR 100,5600	150.840,00	1,18
0,25% KFW 2020/19.10.2023 US500769JH85	USD	100.000	50.000 0	USD 99,7000	83.802,64	0,65
0,375% Dt Telekom Int 2017/30.10.2021 XS1557095459	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2630	100.263,00	0,78
0,5% HeidelbergC SA 2018/09.08.2022 XS1863994981	EUR	100.000	0 0	EUR 100,7050	100.705,00	0,79
0,625% VW Fin Serv AG 2019/01.04.2022 XS1972547183	EUR	100.000	0 0	EUR 100,7200	100.720,00	0,79
0,75% E.ON Int 2018/30.11.2022 XS1829217428	EUR	50.000	0 0	EUR 101,2040	50.602,00	0,40
0,875% Fresenius Finan 2017/31.01.2022 XS1554373164	EUR	100.000	0 0	EUR 100,4040	100.404,00	0,78
1% Covestro AG 2016/07.10.2021 XS1377763161	EUR	150.000	50.000 0	EUR 100,0200	150.030,00	1,17
1% E.ON Int 2017/13.04.2025 XS1595704872	EUR	80.000	30.000 0	EUR 103,4360	82.748,80	0,65
1% Evonik Ind 2015/23.01.2023 XS1170787797	EUR	150.000	50.000 0	EUR 101,5990	152.398,50	1,19
1% Renault 2017/08.03.2023 FR0013240835	EUR	80.000	30.000 0	EUR 100,8960	80.716,80	0,63
1,25% adidas AG 2014/08.10.2021 XS1114155283	EUR	150.000	0 0	EUR 100,0350	150.052,50	1,17
1,375% ThyssenKrupp AG 2017/03.03.2022 DE000A2BPET2	EUR	110.000	60.000 0	EUR 100,0050	110.005,50	0,86
1,5% CDN Gov 2012/01.06.2023 CA135087A610	CAD	215.000	0 0	CAD 102,0200	148.737,37	1,16
1,5% Otto GmbH FRN 2014/05.11.2021 XS1123401579	EUR	50.000	50.000 0	EUR 100,0670	50.033,50	0,39
1,5% Sixt Leasing SE 2018/02.05.2022 DE000A2LQKV2	EUR	100.000	0 0	EUR 100,4500	100.450,00	0,78

## AES Strategie Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,875% CA Immo 2017/22.02.2024 AT0000A1TBC2	EUR	80.000	0 0	EUR 102,3440	81.875,20	0,64
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	100.000	0 0	EUR 103,9500	103.950,00	0,81
2% Norwegen 2012/24.05.2023 NO0010646813	NOK	1.500.000	0 0	NOK 102,6000	151.178,78	1,18
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	200.000	0 0	EUR 106,4580	212.916,00	1,66
2,562% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	200.000	50.000 0	EUR 85,5000	171.000,00	1,34
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	130.000	30.000 0	EUR 102,6250	133.412,50	1,04
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJJ2	EUR	150.000	0 0	EUR 105,6000	158.400,00	1,24
2,9% KfW 2016/06.06.2022 AU000KFWHAF2	AUD	150.000	150.000 0	AUD 102,5380	97.180,14	0,76
3% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	EUR	230.000	30.000 0	EUR 102,3050	235.301,50	1,84
3% MTU Aero 2020/01.07.2025 XS2197673747	EUR	110.000	60.000 0	EUR 109,0400	119.944,00	0,94
3,125% BayWa 2019/26.06.2024 XS2002496409	EUR	110.000	60.000 0	EUR 106,8900	117.579,00	0,92
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	100.000	0 0	EUR 99,8040	99.804,00	0,78
3,625% Accentro 2020/13.02.2023 DE000A254YS5	EUR	100.000	0 0	EUR 96,5690	96.569,00	0,75
3,625% Phoenix PIB 2014/30.07.2021 XS1091770161	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1100	100.110,00	0,78
3,625% WA Dt. Rohstoff AG 2018/29.03.2023 DE000A2LQF20	EUR	17.000	17.000 0	EUR 98,3000	16.711,00	0,13
4% CBK 2016/23.03.2026 DE000CZ40LD5	EUR	100.000	0 0	EUR 112,8300	112.830,00	0,88
4,382% Lufthansa Ag Sub.Anl15/75 XS1271836600	EUR	100.000	0 0	EUR 97,3660	97.366,00	0,76
4,5% Homann Holz 2021/12.09.2026 DE000A3E5LE5	EUR	15.000	15.000 0	EUR 106,3000	15.945,00	0,12
4,5% Lanxess AG VRN 2016/06.12.2076 XS1405763019	EUR	150.000	0 0	EUR 106,6990	160.048,50	1,25
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	150.000	0 0	EUR 113,8400	170.760,00	1,33
6% Gothaer AG VRN 2015/30.10.2045 DE000A168478	EUR	100.000	0 0	EUR 118,3600	118.360,00	0,92
6,5% EIB 2017/07.07.2027 XS1588672144	MXN	2.000.000	0 0	MXN 104,4100	88.591,35	0,69
7,25% EIB 2020/23.01.2030 XS2105803527	ZAR	1.000.000	1.000.000 0	ZAR 99,5000	58.533,37	0,46
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	350	0 150	CHF 348,8000	111.259,97	0,87
<b>Sonstige Forderungswertpapiere</b>						
0% GS RENTE Drägerwerk FRN 1997/31.12.2099 FLAT DE0005550719	STK	200	200 0	EUR 542,5000	108.500,00	0,85
<b>Investmentanteile</b>					<b>1.225.624,00</b>	<b>9,57</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
AXA World Fds-Glob.Em.Mkts Bds Namens-Ant.F-Cap LU0227125944 / 0,75 %	STK	500	500 0	EUR 217,6700	108.835,00	0,85
Candriam Bonds-Euro High Yield Inhaber-Anteile I o LU0144746509 / 0,60 %	STK	75	75 0	EUR 1.376,4600	103.234,50	0,81
DWS Floating Rate Notes Inh.-Anteile FC o.N. LU1534068801 / 0,16 %	STK	3.000	0 3.500	EUR 84,0900	252.270,00	1,97

## AES Strategie Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HSBC GIF-RMB Fixed Income Nam.-Anteile A Cap.EUR LU0708054134 / 0,75 %	STK	3.000	3.000 0	EUR	15,3760 46.128,00	0,36
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Reg. Shares o.N. IE00BKM4GZ66 / 0,18 %	STK	3.000	0 2.000	EUR	32,4720 97.416,00	0,76
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD IE00B1FZS467 / 0,65 %	STK	5.000	0 0	EUR	26,8300 134.150,00	1,05
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Reg. Shares U IE00B6R52036 / 0,55 %	STK	10.000	5.000 5.000	EUR	12,3880 123.880,00	0,97
Schroder ISF-Asian Loc.Curr.Bd Nam.-Anteile C Ac LU0358730231 / 0,60 %	STK	750	750 0	USD	156,0815 98.395,50	0,77
Xtr.II Eurozone Inf.-Linked Bd Inhaber-Anteile 1C LU0290358224 / 0,20 %	STK	500	500 0	EUR	237,3500 118.675,00	0,93
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inh.-Anteile 1C o.N. LU0411075020 / 0,40 %	STK	100.000	100.000 69.038	EUR	1,4264 142.640,00	1,11



## AES Strategie Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.611.051,84</b>	<b>12,58</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	554.376,39			554.376,39	4,33
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	1.000.000,00			1.000.000,00	7,81
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CAD	8.364,57			5.672,05	0,04
Verwahrstelle	USD	60.678,75			51.003,40	0,40
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>48.843,21</b>	<b>0,38</b>
Dividendenansprüche	EUR	6.044,42			6.044,42	0,05
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.557,50			1.557,50	0,01
Zinsansprüche	EUR	41.241,29			41.241,29	0,32
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-63.588,98</b>	<b>-0,50</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-61.803,41			-61.803,41	-0,48
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.785,57			-1.785,57	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>12.801.791,19</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>53,30</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>240.185</b>	

# AES Strategie Defensiv

## 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>Aktien</b>			
Barrick Gold Corp. CA0679011084	STK	0	5.000
Bayer AG DE000BAY0017	STK	0	1.500
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	0	5.500
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	2.000	2.000
Facebook Inc. US30303M1027	STK	250	250
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	0	1.000
Intel Corp. US4581401001	STK	0	2.000
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	0	6.000
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	0	750
Viatris Inc. US92556V1061	STK	0	434
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,125% BMW Fin 2017/12.01.2021 XS1548436556	EUR	0	150.000
0,25% VW Leasing 2018/16.02.2021 XS1865186594	EUR	0	100.000
0,375% E.On SE 2017/23.08.2021 XS1616411036	EUR	0	150.000
2% Schweiz Eidgen 2010/28.04.2021 CH0111999816	CHF	0	50.000
2,8% KFW 2016/17.02.2021 AU000KFWHAD7	AUD	0	200.000
3,25% HeidelbergC SA 2013/21.10.2021 XS1002933072	EUR	0	150.000
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	0	120.000
6% T-MOBILE USA 2016/15.04.2024 US87264AAQ85	USD	50.000	50.000
9,75% KFW 2016/17.02.2021 XS1399387478	TRY	0	500.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD IE00BGV5VN51 / 0,25 %	STK	0	1.700

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

## 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, rentenähnlichen 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 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Juni 2021
Devisen	Kurse per 30. Juni 2021

- 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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,582700
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,474700
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	23,571150
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,180000
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,097250
Südafrikanischer Rand	1 EUR	= ZAR	16,998850
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,189700

- 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 01.01.2021 bis 30.06.2021 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 01.01.2021 bis 30.06.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

### 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 16. August 2021

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)