



AES Strategie Defensiv

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	8
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
Fuhlentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
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

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

AES Strategie Defensiv

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	100,58 %		100,58 %	
1. Aktien				
	Handel und Dienstleistung	7,35 %	Bundesrepublik Deutschland	10,95 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	5,22 %	USA	6,44 %
	Finanzsektor	3,31 %	Grossbritannien und Nordirland	2,85 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	3,29 %	Schweiz	2,49 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	2,47 %	Frankreich	2,43 %
	sonstige	7,28 %	sonstige	3,77 %
	gesamt	28,92 %	gesamt	28,92 %
2. Anleihen				
	Finanzsektor	20,83 %	Bundesrepublik Deutschland	19,55 %
	Handel und Dienstleistung	7,70 %	Niederlande	7,31 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	2,52 %	Luxemburg	3,26 %
	Transport und Verkehr	2,09 %	Frankreich	1,84 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	1,45 %	Canada	1,08 %
	sonstige	1,49 %	sonstige	3,03 %
	gesamt	36,07 %	gesamt	36,07 %
3. sonstige Wertpapiere				
	Gesundheits- und Pflegewesen	1,16 %	Schweiz	1,16 %
	gesamt	1,16 %	gesamt	1,16 %
4. Wertpapier-Investmentanteile		8,74 %		8,74 %
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		24,84 %		24,84 %
6. sonstige Vermögensgegenstände		0,85 %		0,85 %
II. Verbindlichkeiten		-0,58 %		-0,58 %
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 Strategie Defensiv

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
Wertpapiervermögen					10.021.058,63	74,90
Börsengehandelte Wertpapiere					8.851.796,63	66,16
Aktien						
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	750	0 0	EUR 190,8000	143.100,00	1,07
Allianz SE DE0008404005	STK	800	0 0	EUR 180,2200	144.176,00	1,08
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	100	0 0	EUR 1.231,0000	123.100,00	0,92
Barrick Gold Corp. CA0679011084	STK	5.000	0 0	EUR 22,9850	114.925,00	0,86
BASF SE DE000BASF111	STK	2.500	750 0	EUR 50,1300	125.325,00	0,94
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.500	750 0	EUR 66,9000	100.350,00	0,75
Bayrische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	1.500	0 0	EUR 56,7100	85.065,00	0,64
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	5.500	0 0	EUR 17,9180	98.549,00	0,74
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	3.000	0 0	EUR 40,9250	122.775,00	0,92
Daimler AG DE0007100000	STK	2.500	0 0	EUR 35,9100	89.775,00	0,67
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	6.000	0 0	EUR 8,4300	50.580,00	0,38
Deutsche Lufthansa AG DE0008232125	STK	7.500	0 0	EUR 9,0120	67.590,00	0,51
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	5.000	0 0	EUR 31,8700	159.350,00	1,19
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	10.000	0 0	EUR 14,8050	148.050,00	1,11
Franco-Nevada Corp. CA3518581051	STK	350	350 0	EUR 122,6000	42.910,00	0,32
General Electric Co. US3696041033	STK	5.000	0 0	EUR 5,9810	29.905,00	0,22
Johnson & Johnson US4781601046	STK	1.000	0 0	EUR 123,7400	123.740,00	0,92
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	1.000	300 0	EUR 127,5000	127.500,00	0,95
Microsoft Corp. US5949181045	STK	1.200	0 300	EUR 175,5800	210.696,00	1,57
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	700	200 0	EUR 227,2000	159.040,00	1,19
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	1.800	0 0	CHF 104,9200	176.723,90	1,32
Newmont Corp. US6516391066	STK	1.250	0 0	EUR 52,2500	65.312,50	0,49
Nippon Telegraph and Telephone Corp. JP3735400008	STK	2.500	2.500 0	EUR 20,4000	51.000,00	0,38
Novartis AG CH0012005267	STK	2.000	0 0	CHF 83,3700	156.028,63	1,17
Pfizer Inc. US7170811035	STK	3.500	1.000 0	EUR 29,0000	101.500,00	0,76
ProSiebenSat.1 Media SE DE000PSM7770	STK	3.500	0 0	EUR 10,4800	36.680,00	0,27
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	2.500	0 0	EUR 49,7350	124.337,50	0,93
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	6.000	0 0	EUR 14,8620	89.172,00	0,67

AES Strategie Defensiv

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	
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	650	650 0	EUR	91,5400	59.501,00	0,44
SAP SE DE0007164600	STK	1.000	0 0	EUR	122,4400	122.440,00	0,92
Siemens AG DE0007236101	STK	1.500	0 0	EUR	103,7000	155.550,00	1,16
Tencent Holdings Ltd. KYG875721634	STK	1.000	1.000 3.000	EUR	56,3700	56.370,00	0,42
The Walt Disney Co. US2546871060	STK	850	0 0	EUR	98,8700	84.039,50	0,63
Total S.E. FR0000120271	STK	4.000	2.000 0	EUR	34,5500	138.200,00	1,03
TUI AG DE000TUAG000	STK	5.000	5.000 0	EUR	4,2480	21.240,00	0,16
Unilever N.V. NL0000388619	STK	2.000	1.000 0	EUR	47,8300	95.660,00	0,71
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	50.000	0 0	EUR	1,3942	69.710,00	0,52
Verzinsliche Wertpapiere							
0% WA Fresenius SE Zero-Bond 2017/31.01.2024 DE000A2DAHU1	EUR	100.000	0 0	EUR	93,7500	93.750,00	0,70
0% WA RAG-Stiftung UL Evonik Ind Zero-Bond 2017/16 DE000A2BPE24	EUR	200.000	0 0	EUR	96,6880	193.376,00	1,45
0,05% WA Dt Post 2017/30.06.2025 DE000A2G87D4	EUR	200.000	100.000 0	EUR	98,0800	196.160,00	1,47
0,125% BMW Fin 2017/12.01.2021 XS1548436556	EUR	150.000	0 0	EUR	100,0950	150.142,50	1,12
0,125% Vonovia Finance 2019/06.04.2023 DE000A2R8NC5	EUR	100.000	0 0	EUR	98,9700	98.970,00	0,74
0,148% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8	EUR	100.000	0 0	EUR	99,3400	99.340,00	0,74
0,25% Daimler Int 2018/11.05.2022 DE000A190ND6	EUR	150.000	0 0	EUR	99,5000	149.250,00	1,12
0,25% VW Leasing 2018/16.02.2021 XS1865186594	EUR	100.000	0 0	EUR	99,8240	99.824,00	0,75
0,375% Dt Telekom Int 2017/30.10.2021 XS1557095459	EUR	100.000	0 0	EUR	99,8500	99.850,00	0,75
0,375% E.On SE 2017/23.08.2021 XS1616411036	EUR	150.000	100.000 0	EUR	100,2200	150.330,00	1,12
0,5% HeidelbergC SA 2018/09.08.2022 XS1863994981	EUR	100.000	0 0	EUR	99,2600	99.260,00	0,74
0,625% VW Fin Serv AG 2019/01.04.2022 XS1972547183	EUR	100.000	0 0	EUR	99,6000	99.600,00	0,74
0,75% Innogy Fin 2018/30.11.2022 XS1829217428	EUR	50.000	50.000 0	EUR	101,4000	50.700,00	0,38
0,875% Fresenius Finan 2017/31.01.2022 XS1554373164	EUR	50.000	0 0	EUR	100,3180	50.159,00	0,37
1% Evonik Ind 2015/23.01.2023 XS1170787797	EUR	100.000	0 0	EUR	101,7510	101.751,00	0,76
1% Innogy Fin 2017/13.04.2025 XS1595704872	EUR	50.000	0 0	EUR	103,0500	51.525,00	0,39
1% Renault 2017/08.03.2023 FR0013240835	EUR	50.000	50.000 0	EUR	95,2580	47.629,00	0,36
1,25% adidas AG 2014/08.10.2021 XS1114155283	EUR	150.000	0 0	EUR	100,9700	151.455,00	1,13
1,375% ThyssenKrupp AG 2017/03.03.2022 DE000A2BPET2	EUR	100.000	0 0	EUR	97,0000	97.000,00	0,72
1,5% CDN Gov 2012/01.06.2023 CA135087A610	CAD	215.000	145.000 0	CAD	103,5950	145.128,85	1,08
1,875% CA Immo 2017/22.02.2024 AT0000A1TBC2	EUR	80.000	0 0	EUR	101,2000	80.960,00	0,61
1,875% Otto GmbH 2017/12.06.2024 XS1625975153	EUR	100.000	0 0	EUR	98,2500	98.250,00	0,73

AES Strategie Defensiv

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
2% Norwegen 2012/24.05.2023 NO0010646813	NOK	1.500.000	0 0	NOK 105,1350	144.351,44	1,08
2% Schweiz Eidgen 2010/28.04.2021 CH0111999816	CHF	50.000	0 0	CHF 102,3300	47.878,16	0,36
2% WA Klöckner Fin 2016/08.09.2023 DE000A185XT1	EUR	200.000	0 0	EUR 91,0000	182.000,00	1,36
2,625% K+S 2017/06.04.2023 XS1591416679	EUR	100.000	0 50.000	EUR 89,9500	89.950,00	0,67
2,747% Südzucker Int FRN 2005/30.06.2099 XS0222524372	EUR	150.000	0 0	EUR 79,7500	119.625,00	0,89
2,75% DBK 2015/17.02.2025 DE000DB7XJ2	EUR	150.000	0 0	EUR 99,8800	149.820,00	1,12
2,8% KfW 2016/17.02.2021 AU000KFWHAD7	AUD	200.000	0 0	AUD 101,4900	124.014,05	0,93
3% AXA SA VRN 2005/25.01.2099 XS0210434782	EUR	200.000	0 0	EUR 99,1900	198.380,00	1,48
3,125% BayWa 2019/26.06.2024 XS2002496409	EUR	50.000	0 0	EUR 102,1900	51.095,00	0,38
3,25% DIC Asset 2017/11.07.2022 DE000A2GSCV5	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6000	99.600,00	0,74
3,25% HeidelbergC SA 2013/21.10.2021 XS1002933072	EUR	150.000	0 0	EUR 103,2030	154.804,50	1,16
3,625% Accentro 2020/13.02.2023 DE000A254YS5	EUR	100.000	100.000 0	EUR 92,2500	92.250,00	0,69
3,625% Phoenix PIB 2014/30.07.2021 XS1091770161	EUR	100.000	100.000 0	EUR 101,8000	101.800,00	0,76
4% CBK 2016/23.03.2026 DE000CZ40LD5	EUR	100.000	0 0	EUR 102,9900	102.990,00	0,77
4,25% Aareal Bank AG VRN 2014/18.03.2026 DE000A1TNC94	EUR	120.000	0 0	EUR 93,7500	112.500,00	0,84
4,5% Lanxess AG VRN 2016/06.12.2076 XS1405763019	EUR	150.000	0 0	EUR 104,0000	156.000,00	1,17
4,625% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428442	EUR	150.000	0 0	EUR 104,3000	156.450,00	1,17
5,125% Lufthansa Ag Sub.Anl 15/75 XS1271836600	EUR	100.000	0 50.000	EUR 83,5610	83.561,00	0,62
6% Gothaer AG VRN 2015/30.10.2045 DE000A168478	EUR	100.000	0 0	EUR 110,0000	110.000,00	0,82
6,5% EIB 2017/07.07.2027 XS1588672144	MXN	2.000.000	1.000.000 0	MXN 105,9200	81.652,79	0,61
9,75% KfW 2016/17.02.2021 XS1399387478	TRY	500.000	0 0	TRY 97,8900	63.619,47	0,48

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	500	0 0	CHF 331,4500	155.078,84	1,16
-----------------------------------	-----	-----	--------	--------------	------------	------

Investmentanteile

1.169.262,00 8,74

Gruppenfremde Investmentanteile

DWS Floating Rate Notes Inhaber-Anteile FC o.N. LU1534068801 / 0,16 %	STK	5.500	2.500 0	EUR 83,4100	458.755,00	3,43
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shares o.N. IE00BKM4GZ66 / 0,18 %	STK	5.000	0 0	EUR 24,0140	120.070,00	0,90
iShsII-Gl.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Di IE00B1FZS467 / 0,65 %	STK	5.000	0 0	EUR 23,9450	119.725,00	0,89
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. o IE00BG0J4841 / 0,40 %	STK	14.000	0 0	EUR 5,5490	77.686,00	0,58
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares U IE00B6R52036 / 0,55 %	STK	10.000	0 5.000	EUR 13,4240	134.240,00	1,00
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD IE00BGV5VN51 / 0,25 %	STK	1.700	0 0	EUR 53,1000	90.270,00	0,67
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. LU0411075020 / 0,40 %	STK	64.038	64.038 120.000	EUR 2,6315	168.516,00	1,26

AES Strategie Defensiv

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
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					3.322.932,02	24,84
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	2.240.470,13			2.240.470,13	16,74
Baader Bank AG	EUR	252,89			252,89	0,00
Landesbank Baden-Württemberg	EUR	1.000.000,00			1.000.000,00	7,47
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CAD	5.176,10			3.372,71	0,03
Verwahrstelle	USD	88.477,97			78.836,29	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände					113.627,82	0,85
Dividendenansprüche	EUR	5.001,19			5.001,19	0,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	66.791,09			66.791,09	0,50
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.043,14			1.043,14	0,01
Zinsansprüche	EUR	40.792,40			40.792,40	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten					-77.657,40	-0,58
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-33.272,51			-33.272,51	-0,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	EUR	-43.035,75			-43.035,75	-0,32
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.349,14			-1.349,14	-0,01
Fondsvermögen					EUR 13.379.961,07	100,00
Anteilswert					EUR 49,52	
Umlaufende Anteile					STK 270.211	

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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	30	30
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	0	650
Wirecard AG DE0007472060	STK	300	650
Verzinsliche Wertpapiere			
0% WA Salzgitter Fin Zero-Bond 2015/05.06.2022 DE000A1Z2G97	EUR	0	100.000
1,125% Dt Pfandbrief 2016/27.04.2020 DE000A13SWH9	EUR	0	100.000
1,5% CDN Gov 2014/01.03.2020 CA135087D929	CAD	0	150.000
2% Sixt 2014/18.06.2020 DE000A11QGR9	EUR	0	100.000
3,875% Hochtief 2013/20.03.2020 DE000A1TM5X8	EUR	0	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
4% Wienerberger 2013/17.04.2020 AT0000A100E2	EUR	0	150.000
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Xtr.II USD Emerging Markets Bd Inhaber-Anteile 2D LU0677077884 / 0,15 %	STK	3.500	3.500
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 4C EUR Hgd oN LU0659580079 / 0,30 %	STK	0	5.000

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.

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,636750
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,534700
Mexikanischer Peso	1 EUR	= MXN	25,944000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,924900
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,068650
Türkische Lira	1 EUR	= TRY	7,693400
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 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 18. August 2020

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