



# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

  
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	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 2020	11

## 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

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

---

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung		
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>		<b>100,29 %</b>	<b>100,29 %</b>	
1.	Aktien	Handel und Dienstleistung	27,34 %	Grossbritannien und Nordirland	21,15 %
		Finanzsektor	22,04 %	Schweiz	12,86 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	10,94 %	Bundesrepublik Deutschland	11,87 %
		Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	10,08 %	Frankreich	10,66 %
		Gesundheits- und Pflegewesen	10,05 %	Niederlande	7,51 %
		sonstige	16,15 %	sonstige	32,55 %
		<b>gesamt</b>	<b>96,61 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>96,61 %</b>
2.	sonstige Wertpapiere	Gesundheits- und Pflegewesen	1,00 %	Schweiz	1,00 %
		Finanzsektor	0,98 %	Grossbritannien und Nordirland	0,98 %
		Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	0,05 %	Spanien	0,05 %
		<b>gesamt</b>	<b>2,03 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>2,03 %</b>
3.	Bankguthaben/Geldmarktfonds		1,01 %		1,01 %
4.	sonstige Vermögensgegenstände		0,65 %		0,65 %
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,29 %</b>		<b>-0,29 %</b>
<b>III.</b>	<b>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.

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

## 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>12.341.140,93</b>	<b>98,63</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>11.972.792,99</b>	<b>95,69</b>	
<b>Aktien</b>							
A2A S.p.A. IT0001233417	STK	94.512	0 96.715	EUR	1,2575	118.848,84	0,95
AB Volvo [publ] SE0000115446	STK	10.319	11.950 1.631	SEK	147,5500	145.153,75	1,16
Admiral Group PLC GB00B02J6398	STK	4.894	0 7.970	GBP	23,0000	123.193,61	0,98
Ageas Sa/Nv BE0974264930	STK	3.477	1.151 3.918	EUR	31,3200	108.899,64	0,87
Airbus SE NL0000235190	STK	1.886	940 1.729	EUR	63,3500	119.478,10	0,95
Allianz SE DE0008404005	STK	656	0 872	EUR	180,2200	118.224,32	0,94
Alten S.A. FR0000071946	STK	1.898	455 1.601	EUR	77,8000	147.664,40	1,18
Altice Europe N.V. NL0011333752	STK	35.475	10.015 38.540	EUR	3,4740	123.240,15	0,98
Anglo American PLC GB00B1XZS820	STK	5.947	1.630 8.865	GBP	18,6500	121.387,27	0,97
Arkema S.A. FR0010313833	STK	1.616	0 2.491	EUR	85,1600	137.618,56	1,10
ASM International N.V. NL0000334118	STK	1.244	0 2.731	EUR	129,9500	161.657,80	1,29
BAE Systems PLC GB0002634946	STK	19.710	50.000 30.290	GBP	4,9570	106.930,58	0,85
Bank Polska Kasa Opieki S.A. PLPEKAO00016	STK	8.881	2.700 6.619	PLN	53,2600	106.025,75	0,85
Barratt Developments PLC GB0000811801	STK	18.621	0 26.753	GBP	4,9720	101.328,24	0,81
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.843	4.759 2.916	EUR	66,9000	123.296,70	0,99
Bechtle AG DE0005158703	STK	909	0 2.251	EUR	152,6000	138.713,40	1,11
BELIMO Holding AG CH0001503199	STK	17	54 37	CHF	7.030,0000	111.832,69	0,89
Berkeley Group Holdings PLC GB00B02L3W35	STK	2.744	0 4.256	GBP	42,0700	126.343,53	1,01
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	5.975	2.710 11.063	GBP	16,4920	107.846,89	0,86
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	3.533	8.156 4.623	EUR	35,3500	124.891,55	1,00
Báloise Holding AG CH0012410517	STK	904	0 1.006	CHF	140,8000	119.106,54	0,95
Carlsberg AS DK0010181759	STK	998	0 1.302	DKK	866,2000	116.003,22	0,93
Cellnex Telecom S.A. ES0105066007	STK	2.593	3.170 577	EUR	54,3000	140.799,90	1,13
Cembra Money Bank AG CH0225173167	STK	1.371	0 1.921	CHF	92,0000	118.029,29	0,94
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG CH0010570759	STK	1	0 3	CHF	81.000,0000	75.796,57	0,61
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	1.372	0 1.538	EUR	93,7000	128.556,40	1,03
ConvaTec Group PLC GB00BD3VFW73	STK	55.497	0 102.503	GBP	1,9580	118.926,49	0,95
Countryside Properties PLC GB00BYPHNG03	STK	27.965	34.700 6.735	GBP	3,2860	100.572,39	0,80

## WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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	
Danone S.A. FR0000120644	STK	1.929	1.100 2.971	EUR	62,1000	119.790,90	0,96
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	840	0 1.369	EUR	159,7000	134.148,00	1,07
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	9.631	0 12.205	EUR	14,8050	142.586,96	1,14
Direct Line Insurance Group PLC GB00BY9D0Y18	STK	38.063	44.080 6.017	GBP	2,7430	114.268,15	0,91
E.On SE DE000ENAG999	STK	13.361	0 19.639	EUR	9,9140	132.460,95	1,06
Eiffage S.A. FR0000130452	STK	1.684	0 1.747	EUR	81,7200	137.616,48	1,10
Endesa S.A. ES0130670112	STK	5.509	0 7.599	EUR	21,9000	120.647,10	0,96
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	18.937	48.647 29.710	EUR	7,7240	146.269,39	1,17
Epiroc AB SE0011166933	STK	12.843	0 18.157	SEK	117,2000	143.497,89	1,15
Eurofins Scientific S.E. FR0000038259	STK	254	729 475	EUR	557,4000	141.579,60	1,13
Euronext N.V. NL0006294274	STK	1.636	0 2.464	EUR	88,5500	144.867,80	1,16
Evraz PLC GB00B71N6K86	STK	36.479	47.500 54.007	GBP	2,8870	115.261,98	0,92
Flughafen Zürich AG CH0319416936	STK	1.066	450 1.217	CHF	123,3000	122.994,25	0,98
Fortum Oyj FI0009007132	STK	6.933	9.260 2.327	EUR	16,9500	117.514,35	0,94
Georg Fischer AG CH0001752309	STK	187	0 197	CHF	816,5000	142.876,99	1,14
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	6.573	0 11.887	GBP	16,6440	119.734,06	0,96
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	902	0 1.343	EUR	151,8000	136.923,60	1,09
HelloFresh SE DE000A161408	STK	3.364	17.906 14.542	EUR	46,6400	156.896,96	1,25
Helvetia Holding AG CH0466642201	STK	1.302	0 1.516	CHF	87,1500	106.180,04	0,85
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	1.581	1.830 249	EUR	81,8200	129.357,42	1,03
Hikma Pharmaceuticals PLC GB00B0LCW083	STK	4.497	0 9.742	GBP	22,6800	111.625,22	0,89
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	19.004	0 30.996	GBP	5,6360	117.222,87	0,94
Inchcape PLC GB00B61TVQ02	STK	20.422	0 26.316	GBP	4,8740	108.938,20	0,87
International Consolidated Airlines Group S.A. ES0177542018	STK	34.750	53.400 18.650	GBP	2,3060	87.702,20	0,70
Ipsen S.A. FR0010259150	STK	1.979	1.550 2.542	EUR	75,9000	150.206,10	1,20
KBC Groep N.V. BE0003565737	STK	2.464	0 2.540	EUR	51,3000	126.403,20	1,01
KONE Corp. [New] FI0009013403	STK	2.279	0 3.721	EUR	62,0200	141.343,58	1,13
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	5.260	0 9.921	EUR	24,1200	126.871,20	1,01
Leonardo S.p.A. IT0003856405	STK	15.147	0 15.421	EUR	5,9860	90.669,94	0,72
Loomis AB SE0014504817	STK	5.833	5.833 0	SEK	226,8000	126.120,72	1,01
Merck KGaA DE0006599905	STK	1.226	1.420 194	EUR	104,2000	127.749,20	1,02
Mowi ASA NO0003054108	STK	7.343	0 7.463	NOK	181,7000	122.126,80	0,98
Next Plc GB0032089863	STK	2.196	0 2.791	GBP	48,8600	117.430,84	0,94

## WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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
Orange S.A. FR0000133308	STK	10.538	4.800 16.441	EUR 10,6850	112.598,53	0,90
Orion Corp. FI0009014377	STK	2.771	0 7.558	EUR 43,8500	121.508,35	0,97
Pandora A/S DK0060252690	STK	2.870	4.620 1.750	DKK 357,2000	137.567,13	1,10
Persimmon PLC GB0006825383	STK	4.819	0 10.083	GBP 22,9400	120.989,23	0,97
Polymetal Intl PLC JE00B6T5S470	STK	6.714	0 17.943	GBP 15,8950	116.798,76	0,93
Porsche Automobil Holding SE VZ DE000PAH0038	STK	2.836	0 2.895	EUR 51,0200	144.692,72	1,16
Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A PLPKO0000016	STK	21.193	7.300 22.215	PLN 22,7000	107.836,70	0,86
Proximus S.A. BE0003810273	STK	5.743	14.028 8.285	EUR 18,5150	106.331,65	0,85
PSP Swiss Property AG CH0018294154	STK	1.080	1.250 170	CHF 106,1000	107.226,88	0,86
Randstad N.V. NL0000379121	STK	3.402	0 3.476	EUR 40,3100	137.134,62	1,10
Repsol S.A. ES0173516115	STK	14.358	3.600 13.123	EUR 7,8660	112.940,03	0,90
Rightmove PLC GB00BGDT3G23	STK	20.396	0 32.512	GBP 5,4500	121.657,22	0,97
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	2.237	1.000 4.494	GBP 45,3800	111.103,27	0,89
Safran FR0000073272	STK	1.587	590 1.473	EUR 89,1800	141.528,66	1,13
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	1.462	0 2.565	EUR 91,5400	133.831,48	1,07
Schroders PLC GB0002405495	STK	4.146	0 4.991	GBP 29,5600	134.131,29	1,07
Skanska AB SE0000113250	STK	7.160	0 9.840	SEK 187,8000	128.191,74	1,02
Smith & Nephew PLC GB0009223206	STK	6.711	0 7.989	GBP 15,2350	111.898,97	0,89
Sofina S.A. BE0003717312	STK	584	1.800 1.216	EUR 230,0000	134.320,00	1,07
Swiss Life Holding AG CH0014852781	STK	389	0 391	CHF 347,8000	126.602,91	1,01
Swiss Prime Site AG CH0008038389	STK	1.417	1.640 223	CHF 86,8500	115.160,67	0,92
Swisscom AG CH0008742519	STK	240	0 470	CHF 494,9000	111.145,84	0,89
Tate & Lyle PLC GB0008754136	STK	15.532	0 20.589	GBP 6,7240	114.301,38	0,91
Telenor ASA NO0010063308	STK	8.559	5.300 13.741	NOK 141,8000	111.091,74	0,89
Tesco PLC GB0008847096	STK	44.554	57.480 12.926	GBP 2,3210	113.177,01	0,90
TGS Nopec Geophysical Co. ASA NO0003078800	STK	8.086	1.800 7.143	NOK 145,0000	107.320,89	0,86
The Swatch Group AG CH0012255151	STK	629	0 596	CHF 187,9500	110.626,07	0,88
Ucb S.A. BE0003739530	STK	1.460	0 2.906	EUR 102,0000	148.920,00	1,19
Unilever N.V. NL0000388619	STK	2.647	1.350 4.434	EUR 47,8300	126.606,01	1,01
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	1.528	1.770 242	DKK 665,0000	136.353,51	1,09
Vifor Pharma AG CH0364749348	STK	864	1.000 136	CHF 148,1500	119.778,79	0,96
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	9.387	3.450 6.997	GBP 10,4800	107.667,46	0,86
Wienerberger AG AT0000831706	STK	6.980	0 7.145	EUR 19,5100	136.179,80	1,09

## WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

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
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	392	0 622	CHF	332,2000	121.856,92	0,97
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							
3i Group PLC BETEILIGUNG GB00B1YW4409	STK	13.207	0 13.539	GBP	8,4560	122.226,54	0,98
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	403	0 899	CHF	331,4500	124.993,54	1,00
<b>Andere Wertpapiere</b>							
Repsol S.A. BZR ES06735169G0	STK	14.358	0 0	EUR	0,4351	6.247,17	0,05
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>368.347,94</b>	<b>2,94</b>
<b>Aktien</b>							
AB Electrolux SE0000103814	STK	8.686	3.540 9.407	SEK	155,7500	128.973,15	1,03
AB Industrivärden SE0000190126	STK	6.234	7.220 986	SEK	211,6000	125.757,50	1,01
Getinge AB SE0000202624	STK	6.869	0 17.131	SEK	173,5000	113.617,29	0,91



# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

---

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>125.795,05</b>	<b>1,01</b>
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	125.795,05			125.795,05	1,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>81.179,04</b>	<b>0,65</b>
Dividendenansprüche	EUR	15.099,74			15.099,74	0,12
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	66.079,30			66.079,30	0,53
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-35.925,44</b>	<b>-0,29</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-35.464,52			-35.464,52	-0,28
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-230,97			-230,97	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-229,95			-229,95	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>12.512.189,58</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert Anteilklasse I</b>				<b>EUR</b>	<b>90,38</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse I</b>				<b>STK</b>	<b>71.823</b>	
<b>Anteilswert Anteilklasse R</b>				<b>EUR</b>	<b>89,79</b>	
<b>Umlaufende Anteile Anteilklasse R</b>				<b>STK</b>	<b>67.060</b>	

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

## 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>			
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ES0167050915	STK	2.024	10.468
Akzo Nobel N.V. NL0013267909	STK	0	3.916
BB Biotech AG CH0038389992	STK	0	5.222
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	0	19.105
Christian Dior SE FR0000130403	STK	0	678
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	19.100	73.300
Electrolux Professional AB SE0013747870	STK	11.507	11.507
Elisa Oyj FI0009007884	STK	0	6.919
Ferguson PLC JE00BJVNSS43	STK	4.225	4.225
H. Lundbeck A/S DK0010287234	STK	0	8.635
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	0	8.072
Koninklijke DSM N.V. NL0000009827	STK	0	2.967
Legal & General Group PLC GB0005603997	STK	0	101.579
Loomis AB SE0002683557	STK	1.600	10.600
OMV AG AT0000743059	STK	0	6.200
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	0	11.282
Royal Unibrew AS DK0060634707	STK	0	4.104
Sodexo S.A. FR0000121220	STK	0	3.200
TAG Immobilien AG DE0008303504	STK	0	15.240
Telenet Group Holding N.V. BE0003826436	STK	0	6.782
Thales S.A. FR0000121329	STK	0	3.101
TUI AG DE000TUAG000	STK	0	29.543
Unite Group PLC REIT GB0006928617	STK	0	25.524
Verbund AG AT0000746409	STK	0	6.533
Vinci S.A. FR0000125486	STK	3.600	3.600
Virgin Money UK PLC GB00BD6GN030	STK	54.500	191.834
Wendel SE FR0000121204	STK	0	2.776
<b>Andere Wertpapiere</b>			
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ES06670509G4	STK	0	36

# WARBURG - MULTI-SMART-BETA AKTIEN EUROPA

---

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
-----------------------------------	--------------------------------	------------------	---------------------

---

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

### Aktien

Sandvik AB SE0000667891	STK	0	21.015
----------------------------	-----	---	--------

---

## Nichtnotierte Wertpapiere

### Aktien

ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A. ES0167050162	STK	0	124
---	-----	---	-----

---

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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,913700
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,452100
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,924900
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,489350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,068650
Zloty	1 EUR	= PLN	4,461200

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

## Angaben zur Transparenz

---

- 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 zu Anteilklassen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,50 %	1,25 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 1.000.000,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	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 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)