



MPF True Value



Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|--|-------|
| Management und Verwaltung | 2 |
| Vermögensübersicht zum 30. April 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. April 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

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

MPF True Value

Vermögensübersicht zum 30. April 2020

| | Wirtschaftliche Gewichtung | Geographische Gewichtung |
|----------------------------------|---|---|
| I. Vermögensgegenstände | 100,17 % | 100,17 % |
| 1. Aktien | | |
| | Handel und Dienstleistung | USA |
| | Finanzsektor | Bundesrepublik Deutschland |
| | Gesundheits- und Pflegewesen | Schweiz |
| | Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | Frankreich |
| | Industrielle Produktion inc. Bauindustrie | Grossbritannien und Nordirland |
| | sonstige | sonstige |
| | gesamt | gesamt |
| 2. Anleihen | | |
| | Finanzsektor | USA |
| | Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate | Bundesrepublik Deutschland |
| | Staaten, Länder und Gemeinden | Europäische Investitionsbank (EIB) - Luxemburg |
| | Handel und Dienstleistung | Niederlande |
| | | Jersey |
| | | sonstige |
| | gesamt | gesamt |
| 3. sonstige Wertpapiere | | |
| | Gesundheits- und Pflegewesen | Schweiz |
| | Ernährung und Produktion von Konsumgütern | Bundesrepublik Deutschland |
| | Discountzertifikate auf Aktien | |
| | gesamt | gesamt |
| 4. Wertpapier-Investmentanteile | 37,59 % | 37,59 % |
| 5. Immobilien-Investmentanteile | 0,02 % | 0,02 % |
| 6. Derivate | -0,02 % | -0,02 % |
| 7. Bankguthaben/Geldmarktfonds | 9,32 % | 9,32 % |
| 8. sonstige Vermögensgegenstände | 0,59 % | 0,59 % |
| II. Verbindlichkeiten | -0,17 % | -0,17 % |
| 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.

MPF True Value

Vermögensaufstellung im Detail

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.04.2020 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|----------------------|------------------------------|
| Wertpapiervermögen | | | | | 11.315.167,80 | 86,49 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | 6.890.552,18 | 52,67 |
| Aktien | | | | | | |
| ABB Ltd. CH0012221716 | STK | 7.000 | 0 0 | CHF 18,7350 | 123.990,73 | 0,95 |
| Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027 | STK | 500 | 0 0 | USD 206,7000 | 94.929,73 | 0,73 |
| Allianz SE DE0008404005 | STK | 600 | 0 0 | EUR 174,1600 | 104.496,00 | 0,80 |
| Alphabet Inc. US02079K3059 | STK | 100 | 0 0 | USD 1.342,1800 | 123.282,81 | 0,94 |
| Apple Inc. US0378331005 | STK | 600 | 0 0 | USD 287,7300 | 158.572,61 | 1,21 |
| Archer Daniels Midland Company US0394831020 | STK | 3.500 | 0 0 | USD 38,4100 | 123.482,13 | 0,94 |
| BASF SE DE000BASF111 | STK | 2.000 | 0 0 | EUR 49,2450 | 98.490,00 | 0,75 |
| Bayer AG DE000BAY0017 | STK | 1.500 | 0 0 | EUR 61,2500 | 91.875,00 | 0,70 |
| Berkshire Hathaway Inc. US0846707026 | STK | 600 | 0 0 | USD 189,6100 | 104.497,11 | 0,80 |
| Cisco Systems Inc. US17275R1023 | STK | 2.500 | 0 0 | USD 43,3400 | 99.522,37 | 0,76 |
| Citigroup Inc. US1729674242 | STK | 2.000 | 0 0 | USD 50,2600 | 92.330,30 | 0,71 |
| Clariant AG CH0012142631 | STK | 6.000 | 0 0 | CHF 18,8300 | 106.816,68 | 0,82 |
| Continental AG DE0005439004 | STK | 1.500 | 500 0 | EUR 80,4000 | 120.600,00 | 0,92 |
| Daimler AG DE0007100000 | STK | 1.500 | 0 0 | EUR 32,4400 | 48.660,00 | 0,37 |
| Danone S.A. FR0000120644 | STK | 1.500 | 1.500 0 | EUR 62,5400 | 93.810,00 | 0,72 |
| Deutsche EuroShop AG DE0007480204 | STK | 5.000 | 0 0 | EUR 13,3600 | 66.800,00 | 0,51 |
| Evonik Industries AG DE000EVNK013 | STK | 5.000 | 0 0 | EUR 23,1000 | 115.500,00 | 0,88 |
| Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432 | STK | 1.000 | 0 0 | EUR 80,9800 | 80.980,00 | 0,62 |
| Johnson & Johnson US4781601046 | STK | 1.000 | 1.000 0 | USD 150,2400 | 137.999,45 | 1,05 |
| Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026 | STK | 500 | 0 0 | EUR 220,7000 | 110.350,00 | 0,84 |
| Novartis AG CH0012005267 | STK | 2.500 | 0 0 | CHF 85,0600 | 201.049,45 | 1,54 |
| NVIDIA Corp. US67066G1040 | STK | 400 | 0 350 | USD 298,4600 | 109.657,39 | 0,84 |
| PayPal Holdings Inc. US70450Y1038 | STK | 1.000 | 1.000 0 | USD 123,5800 | 113.511,53 | 0,87 |
| Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29 | STK | 5.000 | 2.500 0 | EUR 17,2800 | 86.400,00 | 0,66 |
| Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29 | STK | 2.500 | 2.500 0 | GBP 14,8580 | 42.548,68 | 0,33 |
| Sanofi S.A. FR0000120578 | STK | 2.500 | 0 0 | EUR 90,7000 | 226.750,00 | 1,73 |
| Siemens AG DE0007236101 | STK | 1.000 | 0 0 | EUR 87,8600 | 87.860,00 | 0,67 |
| The Coca-Cola Co. US1912161007 | STK | 2.000 | 0 0 | USD 47,1200 | 86.561,95 | 0,66 |
| Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098 | STK | 1.000 | 1.000 0 | USD 100,9400 | 92.716,08 | 0,71 |

MPF True Value

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.04.2020 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|---------------------|------------------------------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | |
| 1,125% EIB 2015/15.05.2020 XS1195588915 | NOK | 6.000.000 | 0 0 | NOK 100,0100 | 534.422,26 | 4,08 |
| 1,75% US Treasury 2019/31.07.2024 US912828Y875 | USD | 250.000 | 250.000 0 | USD 105,9453 | 243.283,99 | 1,86 |
| 2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430 | EUR | 150.000 | 0 0 | EUR 71,9000 | 107.850,00 | 0,82 |
| 2,15% VW Credit Canad 2015/24.06.2020 CA918423AN49 | CAD | 300.000 | 0 0 | CAD 99,9150 | 198.500,05 | 1,52 |
| 2,25% US Treasury 2019/15.04.2022 US9128286M72 | USD | 250.000 | 0 0 | USD 103,9727 | 238.754,15 | 1,82 |
| 2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611 | EUR | 300.000 | 0 0 | EUR 99,4870 | 298.461,00 | 2,28 |
| 2,4% Apple Inc. 2013/03.05.2023 US037833AK68 | USD | 410.000 | 0 0 | USD 105,3620 | 396.789,01 | 3,03 |
| 2,5% Nord LB Giro 2012/17.08.2020 DE000NLB1HU8 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR 100,4900 | 200.980,00 | 1,54 |
| 3,125% Berkshire 2016/15.03.2026 US084670BS67 | USD | 100.000 | 0 0 | USD 110,3440 | 101.353,91 | 0,77 |
| 3,35% Apple Inc. 2016/10.01.2024 AU3CB0237899 | AUD | 650.000 | 0 0 | AUD 104,8900 | 410.157,92 | 3,14 |
| 3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012 | EUR | 200.000 | 0 0 | EUR 99,1000 | 198.200,00 | 1,51 |
| 5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000AOG18M4 | EUR | 250.000 | 0 0 | EUR 98,4200 | 246.050,00 | 1,88 |
| 6% Nord LB Giro 2010/29.06.2020 XS0520938647 | EUR | 100.000 | 0 0 | EUR 99,1600 | 99.160,00 | 0,76 |
| Zertifikate | | | | | | |
| HSBC TUB DISCOUNTZTF Wirecard 18.09.2020 CAP:130 B DE000TR7TUA0 | STK | 1.000 | 1.000 1.000 | EUR 83,5100 | 83.510,00 | 0,64 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG GS AKTIE CH0010570767 | STK | 20 | 0 0 | CHF 7.755,0000 | 146.638,93 | 1,12 |
| Roche AG GS AKTIE CH0012032048 | STK | 750 | 0 150 | CHF 341,8500 | 242.400,96 | 1,85 |
| Investmentanteile | | | | | 4.422.045,62 | 33,80 |
| KVG-eigene Investmentanteile | | | | | | |
| MPF Andante Inhaber-Anteile DE000AORKY11 / 0,23 % | STK | 1.750 | 0 0 | EUR 137,8100 | 241.167,50 | 1,84 |
| MPF Crescendo Inhaber-Anteile DE000A1W1MF9 / 0,23 % | STK | 2.350 | 0 0 | EUR 101,3400 | 238.149,00 | 1,82 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | |
| Bellev.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Nam. Anteile I EU LU0415391514 / 0,90 % | STK | 500 | 500 0 | EUR 567,2100 | 283.605,00 | 2,17 |
| DWS Inv.-Global Agribusiness Inh.-Anteile FC LU0273147834 / 0,91 % | STK | 1.330 | 0 0 | EUR 151,3600 | 201.308,80 | 1,54 |
| DWS Top Dividende Inhaber-Anteile FD DE000DWS1VB9 / 0,90 % | STK | 2.100 | 0 0 | EUR 129,0100 | 270.921,00 | 2,07 |
| Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inh.-Anteile I LU0399027886 / 0,49 % | STK | 1.850 | 0 0 | EUR 138,6600 | 256.521,00 | 1,96 |
| Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nom. C Cap LU0334857512 / 1,00 % | STK | 12.000 | 0 0 | USD 18,2400 | 201.047,12 | 1,54 |
| iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inh.-Anteile ETF DE0006289390 / 0,50 % | STK | 1.200 | 0 0 | EUR 225,7000 | 270.840,00 | 2,07 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shares IE00BYZK4552 / 0,40 % | STK | 30.000 | 0 0 | EUR 7,0720 | 212.160,00 | 1,62 |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N. LU1783158469 / 0,30 % | STK | 1.000 | 1.000 0 | EUR 144,2700 | 144.270,00 | 1,10 |

MPF True Value

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück. Anteile bzw. Währung | Bestand 30.04.2020 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|------|
| MPF Aktien Strat.Total Return Inh.-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 % | STK | 2.500 | 0 0 | EUR | 109,3300 | 273.325,00 | 2,09 |
| MPF Renten Strategie Chance Inh.-Anteile o.N. LU0330568691 / 0,23 % | STK | 5.390 | 0 0 | EUR | 113,9600 | 614.244,40 | 4,70 |
| Nordea 1-Emerging Market Bd Fd Act. Nom.HAI EUR LU0994700549 / 0,65 % | STK | 3.000 | 0 0 | EUR | 66,3500 | 199.050,00 | 1,52 |
| Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR LU0779184851 / 0,63 % | STK | 2.000 | 0 0 | EUR | 94,2100 | 188.420,00 | 1,44 |
| SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF Reg. Shares IE00B9CQXS71 / 0,45 % | STK | 6.000 | 2.000 0 | EUR | 24,7350 | 148.410,00 | 1,13 |
| Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Actions Nom. AI Dis LU1609308298 / 0,82 % | STK | 2.500 | 0 0 | USD | 108,3800 | 248.874,80 | 1,90 |
| XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inh.-Anteile I EUR LU0462885301 / 0,80 % | STK | 450 | 0 0 | EUR | 954,9600 | 429.732,00 | 3,28 |
| Anteile an Immobilien-Sondervermögen | | | | | 2.570,00 | 0,02 | |
| Gruppenfremde Immobilienfondsanteile | | | | | | | |
| AXA Immoselect Inhaber-Anteile *) DE0009846451 / 0,60 % | STK | 2.000 | 0 0 | EUR | 0,2200 | 440,00 | 0,00 |
| Degi Europa Inhaber-Anteile *) DE0009807800 / 0,65 % | STK | 3.000 | 0 0 | EUR | 0,7100 | 2.130,00 | 0,02 |

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 30.04.2020 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, Degi Europa Inhaber-Anteile.

MPF True Value

| Gattungsbezeichnung | Markt | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.04.2020 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-------|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate *) | | | | | | -2.740,00 | -0,02 |
| Optionsrechte | | | | | | -2.740,00 | -0,02 |
| Optionsrechte auf Aktienindizes | | | | | | | |
| Put SX5E 2750 15.05.2020 XEUR | EDT | STK | -200 | | | -2.740,00 | -0,02 |

*) Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.

MPF True Value

| Gattungsbezeichnung ISIN / VWG | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.04.2020 | Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs in Währung | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------------------------|-----------------------|--|--------------------|--------------------------|------------------------------|
| Andere Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Bankguthaben | | | | | 1.219.440,20 | 9,32 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | |
| Verwahrstelle | EUR | 274.302,48 | | | 274.302,48 | 2,10 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | |
| Verwahrstelle | DKK | 38.593,61 | | | 5.174,62 | 0,04 |
| Verwahrstelle | GBP | 3.724,95 | | | 4.266,84 | 0,03 |
| Verwahrstelle | NOK | 469.212,69 | | | 41.788,77 | 0,32 |
| Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen | | | | | | |
| Verwahrstelle | AUD | 13.489,82 | | | 8.115,40 | 0,06 |
| Verwahrstelle | CAD | 6.807,17 | | | 4.507,91 | 0,03 |
| Verwahrstelle | CHF | 250.949,48 | | | 237.259,60 | 1,81 |
| Verwahrstelle | USD | 701.149,56 | | | 644.024,58 | 4,92 |
| Geldmarktfonds | | | | | 496.321,76 | 3,79 |
| Gruppenfremde Geldmarktfonds | | | | | | |
| Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Act. Nom. BP-NOK / 0,39 % LU0078812822 | STK | 27.000 | 0 | NOK 206,4000 | 496.321,76 | 3,79 |
| | | | 0 | | | |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | 77.557,69 | 0,59 |
| Dividendenansprüche | EUR | 5.315,30 | | | 5.315,30 | 0,04 |
| Forderungen aus Anteilschneingeschäften | EUR | -0,76 | | | -0,76 | 0,00 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | EUR | 660,00 | | | 624,76 | 0,00 |
| Rückforderbare Quellensteuer | EUR | 1.401,73 | | | 1.401,73 | 0,01 |
| Zinsansprüche | EUR | 44.236,26 | | | 44.236,26 | 0,34 |
| Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen | EUR | 25.980,40 | | | 25.980,40 | 0,20 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | -22.853,06 | -0,17 |
| Rückstellungen aus Kostenabgrenzung | EUR | -22.724,42 | | | -22.724,42 | -0,17 |
| Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten | EUR | -128,64 | | | -128,64 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | EUR 13.082.894,39 | 100,00 |
| Anteilswert | | | | | EUR 127,32 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | STK 102.760 | |

MPF True Value

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 | | | |
| Alcon AG CH0432492467 | STK | 0 | 500 |
| Bilfinger SE DE0005909006 | STK | 0 | 3.000 |
| Bristol-Myers Squibb Co. US1101221083 | STK | 0 | 3.000 |
| Commerzbank AG DE000CBK1001 | STK | 0 | 6.000 |
| Deutsche Bank AG DE0005140008 | STK | 0 | 7.500 |
| Gilead Sciences Inc. US3755581036 | STK | 0 | 2.000 |
| Investmentanteile | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | |
| DWS Inv. - CROCI World Act. au Port. IC EUR Acc. LU1769940708 / 0,65 % | STK | 0 | 10 |
| GAM Multist.-Health Innov.Eq. Act. Nomin. C Cap LU0329427255 / 0,85 % | STK | 0 | 940 |
| iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Reg. Shares US IE00BQT3WG13 / 0,40 % | STK | 0 | 60.000 |
| KR Fds-Deutsche Aktien Spezial Act. au Porteur LU0470728089 / 1,00 % | STK | 0 | 2.130 |
| Nordea 1-Emerging Wealth Equi. Act. Nom. BI-EUR LU0390857398 / 0,85 % | STK | 0 | 5.000 |
| ZKB Silver ETF Inh.-Anteile AA EUR o.N. ETF CH0183135992 / 0,60 % | STK | 0 | 500 |

MPF True Value

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

Derivate

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

Optionsrechte auf Aktienindizes

| | | |
|---|-----|-------|
| Verkaufte Kaufoptionen (Call) Call SX5E 3825 20.12.2019 XEUR | STK | 1.913 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) Put SX5E 3350 20.03.2020 XEUR | STK | 1.340 |

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 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. April 2020 |
| Alle anderen Vermögenswerte | Kurse per 29. April 2020 |
| Devisen | Kurse per 30. April 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 | 1,662250 |
| Britische Pfund | 1 EUR | = GBP | 0,873000 |
| Dänische Krone | 1 EUR | = DKK | 7,458250 |
| Kanadischer Dollar | 1 EUR | = CAD | 1,510050 |
| Norwegische Krone | 1 EUR | = NOK | 11,228200 |
| Schweizer Franken | 1 EUR | = CHF | 1,057700 |
| US-Dollar | 1 EUR | = USD | 1,088700 |

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT EUREX

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2019 bis 30.04.2020 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 01.11.2019 bis 30.04.2020 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 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 8. Juni 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