



Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag
- Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. September 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. September 2020	12

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

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Vermögensübersicht zum 30. September 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,09 %	100,09 %
1. Anleihen		
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Staaten, Länder und Gemeinden	Niederlande
	Handel und Dienstleistung	Italien
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Frankreich
	Technologiesektor	Grossbritannien und Nordirland
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. Derivate	-0,51 %	-0,51 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	19,80 %	19,80 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,26 %	0,26 %
II. Verbindlichkeiten	-0,09 %	-0,09 %
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.

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen					31.648.562,50	80,54
Börsengehandelte Wertpapiere					30.580.658,50	77,82
Verzinsliche Wertpapiere						
0% ABN FRN 2018/03.12.2021 XS1917574755	EUR	200.000	0 0	EUR 100,4600	200.920,00	0,51
0% Dassault 2019/16.09.2022 FR0013444502	EUR	300.000	0 0	EUR 100,1630	300.489,00	0,76
0% Digital Dutch F FRN 2020/23.09.2022 XS2232115001	EUR	500.000	500.000 0	EUR 100,0500	500.250,00	1,27
0% Essilor 2019/27.05.2023 FR0013463643	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2900	300.870,00	0,77
0% Hessen 2018/10.06.2021 DE000A1RQDC6	EUR	400.000	0 0	EUR 100,3160	401.264,00	1,02
0% ING Bank NV FRN 2018/26.11.2021 XS1914936726	EUR	400.000	0 0	EUR 100,4700	401.880,00	1,02
0% ING Bank NV FRN 2019/08.04.2022 XS1976946027	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5500	502.750,00	1,28
0% KFW 2019/30.06.2022 DE000A2LQSS1	EUR	800.000	0 0	EUR 101,0940	808.752,00	2,06
0% Paccar Fin FRN 2018/18.05.2021 XS1823165631	EUR	200.000	0 0	EUR 99,9920	199.984,00	0,51
0% PFBR LB Hessen-Th. 2019/18.07.2022 XS1936190021	EUR	500.000	0 0	EUR 100,9300	504.650,00	1,28
0% Snam 2016/25.10.2020 XS1508588875	EUR	750.000	0 0	EUR 100,0150	750.112,50	1,91
0% Vivendi 2019/13.06.2022 FR0013424850	EUR	500.000	0 0	EUR 100,2250	501.125,00	1,28
0,033% Nordea Bank Abp FRN 2018/07.02.2022 XS1766857434	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5850	502.925,00	1,28
0,046% Volvo FRN 2019/08.02.2021 XS1948813123	EUR	500.000	0 0	EUR 100,0500	500.250,00	1,27
0,048% UBS FRN 2018/23.04.2021 XS1810806049	EUR	500.000	0 0	EUR 100,2300	501.150,00	1,28
0,05% Italien 2018/15.04.2021 IT0005330961	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 100,2180	1.002.180,00	2,55
0,05% Spanien 2017/31.01.2021 ES00000128X2	EUR	400.000	0 0	EUR 100,1930	400.772,00	1,02
0,096% ABB Finance B.V FRN 2019/12.10.2020 XS1979288328	EUR	250.000	0 0	EUR 99,9800	249.950,00	0,64
0,1% ESM 2018/31.07.2023 EU000A1Z99E3	EUR	500.000	0 0	EUR 101,9340	509.670,00	1,30
0,107% CA London FRN 2019/17.01.2022 FR0013396777	EUR	400.000	0 0	EUR 100,5500	402.200,00	1,02
0,122% Morgan S FRN 2017/09.11.2021 XS1706111876	EUR	300.000	0 0	EUR 100,0300	300.090,00	0,76
0,125% BMW Fin 2018/29.11.2021 XS1873143561	EUR	600.000	300.000 0	EUR 100,3560	602.136,00	1,53
0,125% Hitachi Capital 2019/29.11.2022 XS2083299284	EUR	350.000	0 0	EUR 98,7600	345.660,00	0,88
0,125% PFBR LB Hessen-Th. 2016/21.11.2022 XS1382379318	EUR	300.000	0 0	EUR 101,3550	304.065,00	0,77
0,148% DBK FRN 2017/07.12.2020 DE000DL19TX8	EUR	200.000	0 0	EUR 100,0000	200.000,00	0,51
0,25% Diageo Fin 2018/22.10.2021 XS1896661870	EUR	300.000	0 0	EUR 100,4650	301.395,00	0,77
0,25% Kering 2020/13.05.2023 FR0013512381	EUR	200.000	200.000 0	EUR 100,9400	201.880,00	0,51
0,25% PFBR Santander UK PL 2016/09.08.2021 XS1360443979	EUR	1.000.000	0 0	EUR 100,5780	1.005.780,00	2,56
0,25% Raiffeisen Int 2018/05.07.2021 XS1852213930	EUR	300.000	0 0	EUR 100,2300	300.690,00	0,77

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,25% SAP 2018/10.03.2022 DE000A2TSTD0	EUR	300.000	0 0	EUR 100,6400	301.920,00	0,77
0,262% Carrefour Bqe FRN 2018/15.06.2022 FR0013342664	EUR	500.000	0 0	EUR 100,1400	500.700,00	1,27
0,297% NRW Bank FRN 2018/26.01.2023 DE000NWB2JE3	EUR	1.500.000	0 0	EUR 101,6600	1.524.900,00	3,88
0,375% Dt Telekom Int 2017/30.10.2021 XS1557095459	EUR	800.000	300.000 0	EUR 100,4840	803.872,00	2,05
0,375% PFBR LB Hessen-Th. 2015/03.03.2022 DE000DXA1NW1	EUR	500.000	0 0	EUR 101,2400	506.200,00	1,29
0,45% Italien 2016/01.06.2021 IT0005175598	EUR	250.000	0 0	EUR 100,5250	251.312,50	0,64
0,5% CBK 2018/06.12.2021 DE000CZ40NM2	EUR	400.000	0 0	EUR 100,7650	403.060,00	1,03
0,5% Island 2017/20.12.2022 XS1738511978	EUR	1.200.000	1.000.000 0	EUR 101,1750	1.214.100,00	3,09
0,5% Lettland 2015/15.12.2020 XS1333704713	EUR	800.000	0 0	EUR 100,1900	801.520,00	2,04
0,5% PFBR Caisse Franc 2016/13.04.2022 FR0013088424	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,4990	507.495,00	1,29
0,5% SBAB 2016/11.05.2021 XS1392159825	EUR	500.000	0 0	EUR 100,5000	502.500,00	1,28
0,625% Korea Dev Bk 2018/17.07.2023 XS1857091166	EUR	1.000.000	0 0	EUR 101,9100	1.019.100,00	2,59
0,625% PFBR Deutsche Bank S 2015/25.11.2020 ES0413320054	EUR	400.000	0 0	EUR 100,1500	400.600,00	1,02
0,747% Com Auto Madrid 2017/30.04.2022 ES0000101842	EUR	300.000	0 0	EUR 101,7050	305.115,00	0,78
0,8% Irland 2015/15.03.2022 IE00BJ38CQ36	EUR	500.000	0 0	EUR 102,0220	510.110,00	1,30
0,875% Equinor ASA 2015/17.02.2023 XS1190624111	EUR	200.000	200.000 0	EUR 102,2900	204.580,00	0,52
0,875% PFBR Credit Agricole 2014/31.01.2022 IT0005057002	EUR	800.000	0 0	EUR 101,6120	812.896,00	2,07
0,875% Vodafone 2015/17.11.2020 XS1323028479	EUR	600.000	0 0	EUR 100,0950	600.570,00	1,53
1,1% MasterCard 2015/01.12.2022 XS1327027998	EUR	200.000	0 0	EUR 102,6100	205.220,00	0,52
1,25% Rumänien 2016/26.02.2021 RO1621DBE048	EUR	1.000.000	0 0	EUR 100,5260	1.005.260,00	2,56
1,375% Alfa Laval Trea 2014/12.09.2022 XS1108679645	EUR	300.000	0 0	EUR 102,1850	306.555,00	0,78
1,4571% EIB FRN 2020/23.01.2023 XS2104969550	EUR	1.000.000	1.000.000 0	EUR 104,5200	1.045.200,00	2,66
1,625% DekaBank 2014/05.03.2021 DE000DK0B0L3	EUR	500.000	0 0	EUR 100,7200	503.600,00	1,28
1,75% Siemens Fin 2013/12.03.2021 DE000A1UDWM7	EUR	250.000	0 0	EUR 100,7740	251.935,00	0,64
2% Intesa 2014/18.06.2021 XS107772538	EUR	450.000	450.000 0	EUR 101,5850	457.132,50	1,16
2% Portugal FRN 2016/30.11.2021 PTOTVIOE0006	EUR	600.000	0 0	EUR 102,4500	614.700,00	1,56
2% The Procter 2013/05.11.2021 XS0989148209	EUR	500.000	500.000 0	EUR 102,3840	511.920,00	1,30
2,2% Portugal 2015/17.10.2022 PTOTESOE0013	EUR	500.000	0 0	EUR 105,7500	528.750,00	1,35
2,25% PFBR AIB 2014/26.03.2021 XS1048644907	EUR	500.000	500.000 0	EUR 101,3160	506.580,00	1,29
2,625% Lanxess AG 2012/21.11.2022 XS0855167523	EUR	250.000	0 0	EUR 105,1800	262.950,00	0,67
2,75% EU 2011/21.09.2021 EU000A1GVJX6	EUR	200.000	0 0	EUR 103,2330	206.466,00	0,53

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					1.067.904,00	2,72
Verzinsliche Wertpapiere						
1,375% PFBR Münchener Hypo 2013/16.04.2021 DE000MHB09J5	EUR	800.000	600.000 0	EUR	100,9380 807.504,00	2,06
2% The Procter 2012/16.08.2022 XS0816704125	EUR	250.000	0 0	EUR	104,1600 260.400,00	0,66

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-200.628,15	-0,51
Derivate auf einzelne Wertpapiere						-200.028,15	-0,51
Wertpapier-Optionsrechte (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-200.028,15	-0,51
Optionsrechte auf Aktien							
Put ABB 22 16.10.2020 XEUR	EDT	STK	-85.000			-9.433,53	-0,02
Put Booking Holdings Inc. 1540 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-1.000			-11.292,93	-0,03
Put Caterpillar DL 1 135 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-10.000			-7.926,36	-0,02
Put Colgate-Palmol. DL 1 72 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-25.000			-3.941,87	-0,01
Put Holcim Ltd 40,5 16.10.2020 XEUR	EDT	STK	-40.000			-18.127,17	-0,05
Put Koninklijke Ahold Delhaize N.V. 24,5 16.10.2020 XEUR	ENA	STK	-60.000			-11.400,00	-0,03
Put Linde PLC 194 16.10.2020 XEUR	EDT	STK	-7.000			-14.630,00	-0,04
Put Mastercard A DL,0001 305 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-6.000			-7.082,59	-0,02
Put Muenchener Rueck 230 16.10.2020 XEUR	EDT	STK	-6.000			-82.140,00	-0,21
Put PayPal Holdings Inc. 165 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-10.000			-4.730,25	-0,01
Put Qualcomm DL-,0001 101 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-17.000			-5.288,50	-0,01
Put St. Gobain 32,5 16.10.2020 XEUR	EDT	STK	-50.000			-8.000,00	-0,02
Put Unilever N.V. 48 16.10.2020 XAMS	ENA	STK	-32.500			-5.850,00	-0,01
Put Union Pac. DL 2,50 185 16.10.2020 XASE	NAA	STK	-10.000			-10.184,95	-0,03
Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						-600,00	0,00
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE EURO STOXX 50 DEC20 XEUR	EDT	STK	-10			-600,00	0,00

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

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					7.781.448,03	19,80
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	6.439.337,34			6.439.337,34	16,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	288.524,39			315.275,52	0,80
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	5.844,63			3.545,75	0,01
Verwahrstelle	CAD	8.865,57			5.636,27	0,01
Verwahrstelle	CHF	498.156,58			460.722,85	1,17
Verwahrstelle	USD	653.446,32			556.930,30	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände					100.534,42	0,26
Zinsansprüche	EUR	99.934,42			99.934,42	0,25
Variation Margin	EUR	600,00			600,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-35.431,27	-0,09
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-29.291,77			-29.291,77	-0,07
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-6.139,50			-6.139,50	-0,02
Fondsvermögen				EUR	39.294.485,53	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	90,81	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	24.002	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	911,69	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	40.710	

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

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			
Verzinsliche Wertpapiere			
0% Colgate 2019/12.11.2021 XS2078405722	EUR	0	500.000
0% KFW FRN 2004/25.07.2020 XS0202421672	EUR	0	400.000
0% LVMH 2017/26.05.2020 FR0013257607	EUR	0	100.000
0% The Coca-Cola FRN 2019/08.03.2021 XS1955024390	EUR	0	500.000
0,05% Instituto 2017/30.07.2020 XS1590041478	EUR	0	800.000
0,1% PFBR Hamburg Commerc 2017/20.07.2020 DE000HSH6KQ4	EUR	0	750.000
0,35% Italien 2017/15.06.2020 IT0005250946	EUR	0	500.000
0,625% PFBR AIB 2015/27.07.2020 XS1265810686	EUR	0	600.000
0,7% Italien 2015/01.05.2020 IT0005107708	EUR	0	300.000
1,125% Schaeffler AG 2019/26.03.2022 DE000A2YB699	EUR	0	500.000
1,375% WI Bank 2013/12.06.2020 DE000A1R0121	EUR	0	900.000
1,398% mFinance France 2016/26.09.2020 XS1496343986	EUR	0	400.000
2% Ex-Im Bk Korea 2013/30.04.2020 XS0925003732	EUR	0	600.000
2,5% Island 2014/15.07.2020 XS1086879167	EUR	0	800.000
2,625% Repsol Int 2013/28.05.2020 XS0933604943	EUR	0	300.000
3% Ontario 2010/28.09.2020 XS0544936817	EUR	0	400.000
4,2% Polen 2005/15.04.2020 XS0210314299	EUR	0	400.000

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Optionsrechte

Wertpapier Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put 3M Co. DL-,01 148 17.07.2020 XASE	STK	1.480
Put ABB 22 18.09.2020 XEUR	STK	2.035
Put Abbott Labs 85 17.07.2020 XASE	STK	1.530
Put AbbVie Inc. 77,5 15.05.2020 OPRA	STK	1.511
Put Adecco 34 19.06.2020 XEUR	STK	1.190
Put Adecco 44 17.07.2020 XEUR	STK	1.430
Put Air Liquide Eo 110 19.06.2020 XEUR	STK	1.320
Put Akzo Nobel N.V. 77 21.08.2020 XEUR	STK	1.540
Put Allianz SE 166 17.07.2020 XEUR	STK	1.328
Put Alphabet Inc. 1410 18.09.2020 XASE	STK	1.833
Put Amer. Express DL-,20 70 19.06.2020 XASE	STK	1.400
Put Amgen Inc. DL-,0001 225 18.09.2020 XASE	STK	1.688
Put ASML Hld EO -,09 280 21.08.2020 XEUR	STK	1.400
Put Assi. Generali 12,2 17.09.2020 XEUR	STK	1.769
Put AXA S.A. Inh 16,2 17.07.2020 XEUR	STK	1.296
Put AXA S.A. Inh 16,4 18.09.2020 XEUR	STK	1.558
Put BASF 46,5 17.07.2020 XEUR	STK	1.279
Put Beiersdorf 92 21.08.2020 XEUR	STK	1.334
Put Bouygues S.A. 26,5 17.07.2020 XEUR	STK	1.325
Put Caterpillar DL 1 130 18.09.2020 XASE	STK	1.690
Put Cisco Sys. DL-,001 42 17.07.2020 XASE	STK	1.680
Put Colgate-Palmol. DL 1 66,5 15.05.2020 XASE	STK	1.563
Put Dt Börse 148 21.08.2020 XEUR	STK	1.480
Put Emerson El. DL -,50 62,5 18.09.2020 XASE	STK	2.438
Put FMC 68 18.09.2020 XEUR	STK	1.360
Put Geberit 430 17.07.2020 XEUR	STK	1.505
Put Givaudan SA 3200 17.07.2020 XEUR	STK	1.440

Warburg - Pax - Nachhaltig - Ertrag - Fonds

Gattungsbezeichnung		Volumen in 1.000
Put HeidelbergCem. 42,5 17.07.2020 XEUR	STK	1.275
Put Hermes Intl Sa 720 17.07.2020 XEUR	STK	1.440
Put Holcim Ltd 39 17.07.2020 XEUR	STK	1.463
Put Holcim Ltd 41,5 18.09.2020 XEUR	STK	1.660
Put Honeywell Intl DL1 115 19.06.2020 XASE	STK	1.150
Put IBM 115 18.09.2020 XASE	STK	2.760
Put Kon. Philips EO -,20 35,5 19.06.2020 XEUR	STK	1.243
Put Kon. Philips EO -,20 38,5 17.07.2020 XEUR	STK	1.309
Put Kon. Philips EO -,20 38,5 21.08.2020 XEUR	STK	1.540
Put Koninklijke Ahold Delhaize N.V. 21,4 19.06.202	STK	1.070
Put L'oreal 225 19.06.2020 XEUR	STK	1.125
Put Lilly (Eli) 140 18.09.2020 XASE	STK	1.820
Put LVMH 365 18.09.2020 XEUR	STK	1.460
Put Morgan Stanl. DL-,01 45 21.08.2020 XASE	STK	2.250
Put Muenchener Rueck 170 19.06.2020 XEUR	STK	1.275
Put Nike Inc. B 95 17.07.2020 XASE	STK	1.568
Put Schneider Elec 69 19.06.2020 XEUR	STK	1.035
Put Schneider Elec 96 18.09.2020 XEUR	STK	1.584
Put Siemens 79 19.06.2020 XEUR	STK	1.185
Put Starbucks Corp. 65 19.06.2020 XASE	STK	1.300
Put Starbucks Corp. 69 17.07.2020 XASE	STK	1.725
Put Swiss Life 355 18.09.2020 XEUR	STK	1.598
Put Swiss Re AG 58 19.06.2020 XEUR	STK	1.450
Put Swiss Re AG 69 21.08.2020 XEUR	STK	1.725
Put Swiss Re AG 70 17.07.2020 XEUR	STK	1.400
Put Swisscom 465 21.08.2020 XEUR	STK	1.465
Put Target DL-,0833 105 15.05.2020 XASE	STK	1.523
Put UCB S.A. 97 18.09.2020 XEUR	STK	1.455
Put Union Pac. DL 2,50 165 17.07.2020 XASE	STK	1.403
Put Veolia Environ 17,4 19.06.2020 XEUR	STK	1.044
Put Zurich Fin. 315 21.08.2020 XEUR	STK	1.575

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. September 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. September 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. September 2020
Devisen	Kurse per 30. September 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	1,648350
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,915150
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,572950
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,081250
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,173300

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

EDT	EUREX
ENA	Amsterdam - Euronext - Amsterdam (AEX)
NAA	New York - American Stock & Option Exchange (AMEX)

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 01.04.2020 bis 30.09.2020 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 R	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,80 %	0,55 %
Ausgabeaufschlag	2,00 %	1,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 100.000,00
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.

Hinweis an die Anleger

Das Sondervermögen wird mit Wirkung zum 31. März 2021 auf die Union Investment Privatfonds GmbH, Frankfurt am Main, übertragen. Die Verwahrstellenfunktion geht mit Wirkung zum 31. März 2021 von der bisherigen Verwahrstelle, M.M. Warburg & Co (AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg, auf die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, über.

Hamburg, den 9. November 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