



## Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

  
**WARBURG**  
**INVEST**

# 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](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 Zukunftsmanagement Defensiv

## Vermögensübersicht zum 30. April 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,32 %</b>		<b>100,32 %</b>
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	25,33 %	Frankreich	7,85 %
	Finanzsektor	16,53 %	Bundesrepublik Deutschland	6,57 %
	Transport und Verkehr	1,05 %	Österreich	4,79 %
			Italien	4,69 %
			EFSF - Luxemburg	3,52 %
			sonstige	15,49 %
	<b>gesamt</b>	<b>42,91 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>42,91 %</b>
2. Wertpapier-Investmentanteile		54,24 %		54,24 %
3. Derivate		-3,30 %		-3,30 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,97 %		2,97 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		3,50 %		3,50 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,32 %</b>		<b>-0,32 %</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.

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

## 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
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>10.613.236,65</b>	<b>97,16</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>4.517.610,59</b>	<b>41,36</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	110.000	0 0	EUR 100,9680	111.064,80	1,02
0% EFSF 2019/19.04.2024 EU000A1G0EC4	EUR	100.000	0 0	EUR 101,0850	101.085,00	0,93
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	75.000	0 0	EUR 102,0590	82.445,49	0,75
0,125% Agence Franc 2017/30.04.2022 FR0013232105	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9040	100.904,00	0,92
0,125% EFSF 2017/17.10.2023 EU000A1G0D39	EUR	75.000	0 0	EUR 101,4660	76.099,50	0,70
0,125% PFBR LB Hessen-Th. 2016/21.11.2022 XS1382379318	EUR	100.000	0 0	EUR 100,9200	100.920,00	0,92
0,25% NED Königreich 2015/15.07.2025 NL0011220108	EUR	110.000	0 0	EUR 104,1250	114.537,50	1,05
0,375% 3CIF 2015/31.07.2020 FR0012872182	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1400	100.140,00	0,92
0,375% Kommunalkredit 2017/12.07.2021 XS1645257590	EUR	100.000	0 0	EUR 99,5380	99.538,00	0,91
0,375% PFBR Alandsbanken 2015/26.05.2020 XS1238023813	EUR	100.000	0 0	EUR 100,0450	100.045,00	0,92
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	100.000	0 0	EUR 101,5100	101.510,00	0,93
0,375% Schleswig-Holst 2019/08.02.2027 DE000SHFM659	EUR	100.000	0 0	EUR 103,2150	103.215,00	0,94
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2400	100.240,00	0,92
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	100.000	0 0	EUR 103,2500	103.250,00	0,95
0,5% Lettland 2015/15.12.2020 XS1333704713	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2800	100.280,00	0,92
0,5% PFBR Caisse Franc 2019/19.02.2027 FR0013403433	EUR	100.000	0 0	EUR 103,0050	103.005,00	0,94
0,5% Österreich 2019/20.02.2029 AT000A269M8	EUR	100.000	0 0	EUR 105,6550	105.655,00	0,97
0,625% PFBR La Banque Posta 2017/23.06.2027 FR0013262961	EUR	100.000	0 0	EUR 103,7800	103.780,00	0,95
0,625% PFBR Lloyds TSB Bank 2015/14.09.2022 XS1290654513	EUR	100.000	0 0	EUR 101,6150	101.615,00	0,93
0,75% Bpifrance Finan 2014/25.10.2021 FR0012243814	EUR	100.000	0 0	EUR 101,4450	101.445,00	0,93
0,75% NED Königreich 2017/15.07.2027 NL0012171458	EUR	110.000	0 0	EUR 108,5600	119.416,00	1,09
0,8% Belgique 15/25 74 BE0000334434	EUR	75.000	0 0	EUR 105,7650	79.323,75	0,73
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	90.000	0 0	EUR 107,4600	96.714,00	0,89
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	100.000	0 0	EUR 105,1450	105.145,00	0,96
1% Frankreich 2014/25.11.2025 FR0012938116	EUR	100.000	0 0	EUR 107,4730	107.473,00	0,98
1,125% KFW 2017/15.06.2037 DE000A2DAR40	EUR	110.000	0 0	EUR 115,9990	127.598,90	1,17
1,2% Bremen 2019/30.01.2034 DE000A2G8W40	EUR	125.000	0 0	EUR 113,4900	141.862,50	1,30
1,5% Spanien 2017/30.04.2027 ES00000128P8	EUR	75.000	0 0	EUR 106,5600	79.920,00	0,73
1,5% Straßenfinanz 2015/15.09.2030 XS1291270319	EUR	100.000	0 0	EUR 115,1150	115.115,00	1,05

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

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
1,625% KA Finanz AG 2014/19.02.2021 XS1033673440	EUR	100.000	0 0	EUR 101,3240	101.324,00	0,93
1,75% Chile 2016/20.01.2026 XS1346652891	EUR	100.000	0 0	EUR 103,3000	103.300,00	0,95
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	75.000	0 0	EUR 105,1700	78.877,50	0,72
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	100.000	0 0	EUR 122,5800	122.580,00	1,12
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	125.000	0 0	EUR 101,9700	127.462,50	1,17
2,45% Italien 2016/01.09.2033 IT0005240350	EUR	125.000	0 0	EUR 105,0850	131.356,25	1,20
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	50.000	0 0	EUR 165,7450	82.872,50	0,76
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	110.000	0 0	EUR 125,3190	137.850,90	1,26
2,75% Rumänien 2015/29.10.2025 XS1312891549	EUR	75.000	0 0	EUR 101,7000	76.275,00	0,70
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	75.000	0 0	EUR 111,3300	83.497,50	0,76
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	100.000	0 0	EUR 130,7320	130.732,00	1,20
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	100.000	0 0	EUR 104,8800	104.880,00	0,96
4,5% Italien 2013/01.03.2024 IT0004953417	EUR	100.000	0 0	EUR 112,9000	112.900,00	1,03
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	100.000	0 0	EUR 140,3600	140.360,00	1,28

## An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**170.208,75**

**1,56**

### Verzinsliche Wertpapiere

3,9% Irland 2013/20.03.2023 IE00B4S3JD47	EUR	75.000	0 0	EUR 111,9800	83.985,00	0,77
4,4% Spanien 2013/31.10.2023 ES00000123X3	EUR	75.000	0 0	EUR 114,9650	86.223,75	0,79

### Investmentanteile

**5.925.417,31**

**54,24**

#### KVG-eigene Investmentanteile

Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inhaber-Anteile DE000A111ZL9 / 0,30 %	STK	11.600	2.000 1.700	EUR 94,5600	1.096.896,00	10,04
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	4.830	0 0	EUR 102,9700	497.345,10	4,55
Wbg-Multi-Smart-Bet.Akt.Europa Inhaber-Anteile I DE000A12BTQ4 / 0,50 %	STK	3.163	0 0	EUR 85,8700	271.606,81	2,49

#### Gruppenfremde Investmentanteile

7orca Vega Return Inh.-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,57 %	STK	4.900	300 0	EUR 88,8400	435.316,00	3,99
AB SICAV I-American Growth Ptf Act. Nom. I (EUR) LU0511403627 / 0,70 %	STK	6.600	0 400	EUR 58,8100	388.146,00	3,55
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Act. au Porteur FR0010821819 / 0,30 %	STK	1.800	0 100	EUR 230,1800	414.324,00	3,79
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Act. au Port.nE Dis. LU0907927841 / 0,40 %	STK	1.100	2.100 1.000	EUR 98,6800	108.548,00	0,99
iSh.DJ Asia Pa.S.D.30 U.ETF DE DE000A0H0744 / 0,30 %	STK	2.100	2.100 0	EUR 21,2100	44.541,00	0,41
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635307 / 0,19 %	STK	22.500	0 1.000	EUR 34,4150	774.337,50	7,09
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inh.-Anteile ETF DE0005933956 / 0,09 %	STK	15.500	8.800 0	EUR 30,0950	466.472,50	4,27
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Reg. Shs US IE0031442068 / 0,07 %	STK	14.700	2.200 2.500	EUR 26,9120	395.606,40	3,62

## Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

---

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	
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Reg. Sh. Month. IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	7.800	4.200 2.400	EUR	64,2900	501.462,00	4,59
UBS-ETF-U.E.M.JPhgd t.EO U.E. Inh.-Ant. A. LU0950672476 / 0,29 %	STK	2.800	1.200 2.600	EUR	18,6400	52.192,00	0,48
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shs. 1D USD IE00BZ036H21 / 0,02 %	STK	32.000	12.000 0	EUR	14,9570	478.624,00	4,38

## Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

---

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
<b>Derivate *)</b>						<b>-360.664,16</b>	<b>-3,30</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-330.147,94</b>	<b>-3,02</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	CME	STK	-5			-97.542,94	-0,89
FUTURE STOXX EUROPE 600 JUN20 XEUR	EDT	STK	-70			-232.605,00	-2,13
<b>Optionsrechte</b>						<b>-6.150,00</b>	<b>-0,06</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>							
Put SX5E 2300 19.06.2020 XEUR	EDT	STK	-500			-6.150,00	-0,06
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-24.366,22</b>	<b>-0,22</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-24.366,22</b>	<b>-0,22</b>
FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.06.2020 XCME	CME	STK	6,00			-24.366,22	-0,22

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



# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

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
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>324.412,86</b>	<b>2,97</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	308.666,38			308.666,38	2,83
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	1.827.300,00			15.746,48	0,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>381.851,32</b>	<b>3,50</b>
Zinsansprüche	EUR	27.337,16			27.337,16	0,25
Variation Margin	EUR	232.605,00			232.605,00	2,13
Variation Margin	USD	132.722,50			121.909,16	1,12
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b>-7.269,26</b>	<b>-0,07</b>
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	USD	-7.914,04			-7.269,26	-0,07
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-27.800,47</b>	<b>-0,25</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-26.111,20			-26.111,20	-0,24
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-84,14			-84,14	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.605,13			-1.605,13	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>10.923.766,94</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>93,52</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>116.810</b>	

# Warburg Zukunftsmanagement 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,25% Exp.-Imp. Bank 2017/14.03.2020 XS1575039364	EUR	0	100.000
1,05% Italien 2014/01.12.2019 IT0005069395	EUR	0	150.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,25% Chile 2012/30.10.2022 US168863BN78	USD	0	150.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
GS Fds-GS Emerg.Mkts Debt Ptf Reg.Shs. I (EUR) Hed LU0265107754 / 0,75 %	STK	9.000	39.000

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

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	154
------------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	449
---------------------------------	-----	-----

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	579
------------------------------------	-----	-----

FUTURE STOXX EUROPE 600 MAR20 XEUR	STK	1.144
------------------------------------	-----	-------

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 18.03.2020 XCME	STK	877
---	-----	-----

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put)

Put S+P 500 Index 2000 17.04.2020 OPRA	STK	800
--	-----	-----

Put SX5E 2150 17.04.2020 XEUR	STK	1.075
-------------------------------	-----	-------

Put SX5E 2400 17.04.2020 XEUR	STK	1.200
-------------------------------	-----	-------

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.

US-Dollar	1 EUR	= USD	1,088700
Yen	1 EUR	= JPY	116,045000

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
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 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 8. Juni 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)