



Warburg Portfolio Dynamik



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. März 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019	11

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.689.000,00
(Stand: 31. März 2018)

Alleingesellschafter

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
(im Folgenden: M.M. Warburg & CO (AG & Co.))

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Caroline Isabell Specht

Matthias Mansel

seit dem 6. Mai 2019:
Christian Schmaal

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Haftende Eigenmittel: EUR 384.804.351,80
(Stand: 31. Dezember 2017)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Warburg Portfolio Dynamik

Vermögensübersicht zum 31. März 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,13 %	100,13 %
1. Aktien		
	Handel und Dienstleistung	USA
	Finanzsektor	Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Grossbritannien und Nordirland
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Frankreich
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	Niederlande
	sonstige	sonstige
	gesamt	gesamt
2. Anleihen		
	Finanzsektor	Niederlande
	Handel und Dienstleistung	Bundesrepublik Deutschland
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	Japan
	Staaten, Länder und Gemeinden	Luxemburg
		Mexiko
		sonstige
	gesamt	gesamt
3. sonstige Wertpapiere		
	Discountzertifikate auf Aktien	Bundesrepublik Deutschland
	Gesundheits- und Pflegewesen	Schweiz
	gesamt	gesamt
4. Wertpapier-Investmentanteile		
5. Bankguthaben/Geldmarktfonds		
6. sonstige Vermögensgegenstände		
II. Verbindlichkeiten	-0,13 %	-0,13 %
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 Portfolio Dynamik

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen						58.941.848,89	96,34
Börsengehandelte Wertpapiere						51.522.840,70	84,21
Aktien							
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	4.000	4.000 3.915	USD	177,7300	633.054,32	1,03
Allianz SE DE0008404005	STK	6.500	3.250 0	EUR	197,4400	1.283.360,00	2,10
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	1.200	0 0	USD	1.172,2700	1.252.648,26	2,05
Amazon.com Inc. US0231351067	STK	760	0 140	USD	1.773,4200	1.200.177,38	1,96
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	12.500	6.500 0	EUR	73,1500	914.375,00	1,49
BASF SE DE000BASF111	STK	15.240	0 0	EUR	65,5400	998.829,60	1,63
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	13.450	0 0	EUR	67,8900	913.120,50	1,49
Bechtle AG DE0005158703	STK	7.150	7.150 8.300	EUR	81,2000	580.580,00	0,95
Beiersdorf AG DE0005200000	STK	6.200	0 6.200	EUR	92,2000	571.640,00	0,93
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	6.150	0 1.350	USD	200,6600	1.098.894,92	1,80
BP PLC GB0007980591	STK	150.000	0 0	GBP	5,5060	957.620,73	1,57
Brenntag AG DE000A1DAHH0	STK	12.400	0 0	EUR	45,0100	558.124,00	0,91
Caterpillar Inc. US1491231015	STK	7.500	10.000 2.500	USD	132,3700	884.038,29	1,44
China Mobile Ltd. HK0941009539	STK	63.000	63.000 0	HKD	80,3000	573.870,73	0,94
Colgate-Palmolive Co. US1941621039	STK	10.000	10.000 0	USD	67,3700	599.910,95	0,98
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	5.500	0 0	EUR	113,9500	626.725,00	1,02
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	40.000	40.000 0	EUR	15,5300	621.200,00	1,02
Deutsche Wohnen SE DE000A0HN5C6	STK	16.500	0 0	EUR	44,1300	728.145,00	1,19
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	85.000	0 0	EUR	10,6500	905.250,00	1,48
Intuitive Surgical Inc. US46120E6023	STK	1.300	350 0	USD	562,8900	651.609,08	1,07
JPMorgan Chase & Co. US46625H1005	STK	12.130	0 0	USD	100,7100	1.087.811,49	1,78
Jungheinrich AG VZ DE0006219934	STK	17.000	0 0	EUR	28,0600	477.020,00	0,78
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	4.000	4.000 0	EUR	153,4000	613.600,00	1,00
Mapfre S.A. ES0124244E34	STK	205.500	0 0	EUR	2,4310	499.570,50	0,82
Microsoft Corp. US5949181045	STK	12.470	12.470 14.500	USD	116,9300	1.298.412,38	2,12
Mowi ASA NO0003054108	STK	42.000	0 23.500	NOK	201,4000	872.297,53	1,43
Pfizer Inc. US7170811035	STK	14.500	14.500 0	USD	42,2900	546.041,85	0,89
ProLogis Inc. REIT US74340W1036	STK	10.000	10.000 0	USD	72,1200	642.208,37	1,05

Warburg Portfolio Dynamik

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Rheinmetall AG DE0007030009	STK	5.700	0	0	EUR	91,2800	520.296,00	0,85
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	26.000	27.500	29.700	GBP	43,8350	1.321.479,51	2,16
salesforce.com Inc. US79466L3024	STK	5.000	0	5.550	USD	155,1800	690.917,19	1,13
SAP SE DE0007164600	STK	12.300	0	0	EUR	101,4400	1.247.712,00	2,04
Sgs S.A. CH0002497458	STK	425	425	0	CHF	2.457,0000	934.513,16	1,53
Stryker Corp. US8636671013	STK	7.600	4.550	0	USD	196,1200	1.327.259,13	2,17
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	26.300	26.300	0	USD	46,5800	1.090.876,22	1,78
Total S.A. FR0000120271	STK	25.850	0	0	EUR	49,2950	1.274.275,75	2,08
Unilever N.V. NL000009355	STK	12.000	12.000	0	EUR	51,8600	622.320,00	1,02
UnitedHealth Group Inc. US91324P1021	STK	2.350	2.350	0	USD	242,2300	506.892,70	0,83
Veeva System Inc. US9224751084	STK	6.000	6.000	9.150	USD	124,0900	662.991,99	1,08
Vinci S.A. FR0000125486	STK	7.800	0	0	EUR	85,5600	667.368,00	1,09
VISA Inc. US92826C8394	STK	9.250	0	1.750	USD	154,6700	1.273.995,99	2,08
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	STK	7.000	7.000	0	USD	103,4300	644.710,60	1,05

Verzinsliche Wertpapiere

1,125% KFW 2018/12.05.2022 XS1758488941	NOK	5.000.000	5.000.000	0	NOK	98,8100	509.479,59	0,83
1,625% DBK 2019/12.02.2021 DE000DL19UQ0	EUR	1.000.000	1.000.000	0	EUR	101,1000	1.011.000,00	1,65
1,875% Schaeffler AG 2019/26.03.2024 DE000A2YB7A7	EUR	500.000	500.000	0	EUR	101,4800	507.400,00	0,83
2,625% US Treasury 2010/15.11.2020 US912828PC88	USD	900.000	1.500.000	600.000	USD	100,5039	805.463,19	1,32
3,125% Softbank 2017/19.09.2025 XS1684385161	EUR	1.250.000	1.250.000	0	EUR	100,7000	1.258.750,00	2,06
3,15% Teva Pharmaceut 2016/01.10.2026 US88167AAE10	USD	1.250.000	1.250.000	0	USD	81,7500	909.951,02	1,49
3,25% Eurofins VRN 2017/13.11.2099 XS1716945586	EUR	1.250.000	1.250.000	0	EUR	88,3750	1.104.687,50	1,81
3,5% VW Int Fin NV VRN 2015/31.12.2099 XS1206541366	EUR	1.250.000	1.250.000	0	EUR	93,9900	1.174.875,00	1,92
3,75% Petroleos Mex 2017/21.02.2024 XS1568874983	EUR	1.000.000	1.000.000	0	EUR	103,1650	1.031.650,00	1,69

Zertifikate

CBK DISCOUNTZTF ENEL SPA 20.09.2019 CAP:4.9 BV:1 DE000CA5H1T6	STK	127.500	127.500	0	EUR	4,8200	614.550,00	1,00
CBK DISCOUNTZTF Essilor Int 15.08.2019 CAP:98.75 B DE000CA50EW2	STK	6.250	6.250	0	EUR	91,1100	569.437,50	0,93
CBK DISCOUNTZTF Fuchs Petro VZ 20.12.2019 CAP:34 B DE000CA5CPS0	STK	18.500	18.500	0	EUR	31,4800	582.380,00	0,95
CBK DISCOUNTZTF Siemens Healthineers AG 20.12.2019 DE000CA0WFX0	STK	19.500	19.500	0	EUR	31,0700	605.865,00	0,99
DZ BANK DISCOUNTZTF Royal Dutch A 20.12.2019 CAP:2 DE000DD4C951	STK	51.000	0	0	EUR	24,1400	1.231.140,00	2,01

Warburg Portfolio Dynamik

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
DZ BANK DISCOUNTZTF Sanofi S.A. Inh 20.12.2019 CAP DE000DD4JVU8	STK	9.300	9.300	EUR	66,3300	616.869,00	1,01
UBS DISCOUNTZTF Dt Lufthansa 20.09.2019 CAP:20 BV: DE000UV82QV9	STK	64.000	0	EUR	17,9400	1.148.160,00	1,88
UNICREDIT DISCOUNTZTF Tui AG NA 21.06.2019 CAP:14 DE000HW79ZN8	STK	74.500	0	EUR	9,0300	672.735,00	1,10
VONTOBEL DISCOUNTZTF Infineon 21.06.2019 CAP:16.5 DE000VL9ZA65	STK	37.500	37.500	EUR	15,8800	595.500,00	0,97
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	4.930	4.930	CHF	271,3500	1.197.203,78	1,96
Investmentanteile					7.419.008,19	12,13	
KVG-eigene Investmentanteile							
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile A DE000A2AJGR6 / 0,40 %	STK	8.150	0	EUR	103,9800	847.437,00	1,39
Gruppenfremde Investmentanteile							
Hsbc Msci China Ucits Etf Bearer Shares (Dt. Zert. DE000A1JF7L0 / 0,60 %	STK	166.000	166.000	EUR	7,2800	1.208.480,00	1,98
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o. IE00BYZK4552 / 0,40 %	STK	195.500	0	EUR	6,5210	1.274.855,50	2,08
M.M.Warburg Struct.Eq.Invest Namens-Anteile A o.N. LU1453514215 / 1,50 %	STK	11.150	0	EUR	99,7800	1.112.547,00	1,82
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N. LU1783158469 / 1,90 %	STK	10.000	0	EUR	118,2800	1.182.800,00	1,93
Wbg-Multi-Smart-Beta Aktie.Usa Inhaber-Anteile I DE000A2AJGY2 / 0,50 %	STK	16.600	0	USD	121,2900	1.792.888,69	2,93

Warburg Portfolio Dynamik

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.03.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.071.879,29	3,39
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	2.071.879,29			2.071.879,29	3,39
Sonstige Vermögensgegenstände					250.557,96	0,41
Dividendenansprüche	EUR	146.837,22			146.837,22	0,24
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	48.718,37			48.718,37	0,08
Zinsansprüche	EUR	55.002,37			55.002,37	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten					-81.922,56	-0,13
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-76.072,60			-76.072,60	-0,12
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-5.849,96			-5.849,96	-0,01
Fondsvermögen				EUR	61.182.363,58	100,00
Anteilswert Anteilklasse T				EUR	13.334,68	
Umlaufende Anteile Anteilklasse T				STK	3.448	
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	12.197,79	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	981	
Anteilswert Anteilklasse V				EUR	122,49	
Umlaufende Anteile Anteilklasse V				STK	26.438	

Warburg Portfolio Dynamik

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			
Accor S.A. FR0000120404	STK	0	28.200
Align Technology Inc. US0162551016	STK	0	1.385
Arista Networks Inc. US0404131064	STK	0	1.300
Atos SE FR0000051732	STK	0	6.050
Aurubis AG DE0006766504	STK	0	17.000
Bayer AG DE000BAY0017	STK	9.750	9.750
Bertrandt AG DE0005232805	STK	0	1.139
Canadian Natural Resources Ltd. CA1363851017	STK	0	41.600
CompuGroup Medical SE DE0005437305	STK	0	5.900
Continental AG DE0005439004	STK	0	5.675
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	0	32.000
Facebook Inc. US30303M1027	STK	0	4.000
Fedex Corp. US31428X1063	STK	0	5.550
Fortinet Inc. US34959E1091	STK	0	5.500
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	0	16.000
Johnson & Johnson US4781601046	STK	4.500	4.500
Keyence Corp. JP3236200006	STK	0	600
Lenovo Group Ltd. HK0992009065	STK	1.050.000	1.050.000
Leoni AG DE0005408884	STK	0	18.000
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	STK	0	8.200
Melexis N.V. BE0165385973	STK	0	3.300
Nordex SE DE000A0D6554	STK	0	55.000
Palo Alto Networks Inc. US6974351057	STK	0	1.700
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	0	18.000
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	0	12.900
Samsung Electronics Co. Ltd. GDR US7960508882	STK	0	1.250
Sartorius AG VZ DE0007165631	STK	0	2.530
Siemens AG DE0007236101	STK	0	5.300
The Goldman Sachs Group Inc. US38141G1040	STK	0	5.700

Warburg Portfolio Dynamik

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Verizon Communications Inc. US92343V1044	STK	11.600	11.600
Wirecard AG DE0007472060	STK	1.750	1.750
Zertifikate			
DZ BANK DISCOUNTZTF Thyssen 21.12.2018 CAP:20 BV:1 DE000DD6EK74	STK	0	32.000
DZ BANK DISCOUNTZTF Wirecard 21.06.2019 CAP:140 BV DE000DD68UJ9	STK	9.000	9.000
Investmentanteile			
KVG-eigene Investmentanteile			
W-D-F-Warb.-D-F.Small&Midc.Dtl Inhaber-Anteile I DE000A0LGSG1 / 0,70 %	STK	0	6.700
Gruppenfremde Investmentanteile			
GS Fds-GS Emerging Mkts Eq.Ptf Registered Shares I LU0129910708 / 0,85 %	STK	0	27.300
Xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0839027447 / 0,01 %	STK	0	67.000

Warburg Portfolio Dynamik

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

Derivate

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR19 XCME

STK

2.713

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. März 2019

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 Anteilwert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. März 2019
Devisen	Kurse per 29. März 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende 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	0,862450
Hongkong-Dollar	1 EUR	=	HKD	8,815400
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	9,697150
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,117400
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,123000

- 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 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 01.10.2018 bis 31.03.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse T	Anteilklasse A	Anteilklasse V
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,25 %	1,25 %	1,45 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 0,00
Ertragsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend

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 15. Mai 2019

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