



## MPF True Value



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2021	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 2021	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

# MPF True Value

## Vermögensübersicht zum 30. April 2021

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,16 %</b>		<b>100,16 %</b>
1. Aktien	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	5,95 %	USA	11,77 %
	Finanzsektor	5,23 %	Bundesrepublik Deutschland	6,45 %
	Handel und Dienstleistung	5,18 %	Schweiz	5,24 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	3,15 %	Grossbritannien und Nordirland	1,56 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	2,41 %	Irland	1,10 %
	sonstige	4,79 %	sonstige	0,60 %
	<b>gesamt</b>	<b>26,72 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>26,72 %</b>
2. Anleihen	Finanzsektor	6,08 %	USA	10,33 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	5,59 %	Europäische Investitionsbank (EIB) - Luxemburg	2,75 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	5,41 %	Bundesrepublik Deutschland	2,74 %
	Handel und Dienstleistung	2,74 %	Jersey	1,77 %
			Canada	1,28 %
			sonstige	0,94 %
	<b>gesamt</b>	<b>19,82 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>19,82 %</b>
3. sonstige Wertpapiere	Indezertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	3,17 %	Bundesrepublik Deutschland	3,17 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	1,10 %	Schweiz	2,15 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	1,05 %		
	<b>gesamt</b>	<b>5,32 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>5,32 %</b>
4. Wertpapier-Investmentanteile		40,42 %		40,42 %
5. Immobilien-Investmentanteile		0,02 %		0,02 %
6. Derivate		-0,08 %		-0,08 %
7. Bankguthaben/Geldmarktfonds		7,41 %		7,41 %
8. sonstige Vermögensgegenstände		0,53 %		0,53 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,16 %</b>		<b>-0,16 %</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.

# MPF True Value

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>13.346.648,08</b>	<b>90,15</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>7.678.226,79</b>	<b>51,86</b>	
<b>Aktien</b>							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	6.000	0 1.000	CHF	30,1000	164.159,43	1,11
Allianz SE DE0008404005	STK	600	0 0	EUR	216,4500	129.870,00	0,88
Alphabet Inc. US02079K3059	STK	75	0 25	USD	2.392,7600	148.317,70	1,00
Apple Inc. US0378331005	STK	1.250	0 750	USD	133,4800	137.898,26	0,93
Archer Daniels Midland Company US0394831020	STK	3.500	0 0	USD	63,5600	183.858,84	1,24
BASF SE DE000BASF111	STK	2.000	0 1.000	EUR	70,5200	141.040,00	0,95
Bayer AG DE000BAY0017	STK	3.000	500 0	EUR	53,1500	159.450,00	1,08
BB Biotech AG CH0038389992	STK	2.000	0 0	CHF	84,6500	153.888,11	1,04
Berkshire Hathaway Inc. US0846707026	STK	600	0 0	USD	277,6000	137.658,58	0,93
Cisco Systems Inc. US17275R1023	STK	2.500	0 0	USD	51,4600	106.326,71	0,72
Citigroup Inc. US1729674242	STK	2.000	0 0	USD	73,8400	122.054,63	0,82
Clariant AG CH0012142631	STK	6.000	0 0	CHF	19,4550	106.103,71	0,72
Danone S.A. FR0000120644	STK	1.500	0 1.000	EUR	59,1300	88.695,00	0,60
Evonik Industries AG DE000EVNK013	STK	4.000	0 2.000	EUR	29,3000	117.200,00	0,79
Gilead Sciences Inc. US3755581036	STK	2.500	2.500 0	USD	63,8400	131.906,28	0,89
Intel Corp. US4581401001	STK	2.500	2.500 0	USD	58,2800	120.418,20	0,81
Johnson & Johnson US4781601046	STK	1.000	0 0	USD	164,2000	135.708,09	0,92
Kimberly-Clark Corp. US4943681035	STK	1.500	1.500 0	USD	132,6300	164.424,15	1,11
Medtronic PLC IE00BTN1Y115	STK	1.500	0 0	USD	131,5000	163.023,27	1,10
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	500	0 0	EUR	240,3500	120.175,00	0,81
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	1.750	750 0	CHF	109,1600	173.639,96	1,17
Novartis AG CH0012005267	STK	2.500	0 0	CHF	78,2800	177.884,83	1,20
NVIDIA Corp. US67066G1040	STK	200	0 100	USD	612,9900	101.324,85	0,68
PayPal Holdings Inc. US70450Y1038	STK	500	0 250	USD	267,8500	110.686,39	0,75
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.500	1.500 0	GBP	63,9000	110.223,09	0,74
SAP SE DE0007164600	STK	1.250	250 0	EUR	118,0400	147.550,00	1,00
Siemens AG DE0007236101	STK	1.000	0 0	EUR	139,4000	139.400,00	0,94
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	2.500	2.500 0	GBP	42,1300	121.118,91	0,82
Waste Management Inc. [Del.] US94106L1098	STK	1.250	500 250	USD	137,1800	141.720,73	0,96

## MPF True Value

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
1,5% CDN Gov 2012/01.06.2023 CA135087A610	CAD	275.000	0 0	CAD 102,4850	189.659,32	1,28
1,5% EIB 2015/12.05.2022 XS1227593933	NOK	4.000.000	0 2.000.000	NOK 101,0700	407.119,66	2,75
1,75% US Treasury 2019/31.07.2024 US912828Y875	USD	250.000	0 0	USD 104,3200	215.546,10	1,46
2,05% AA Raiffeisen Swit UL SX5E 2018/29.01.2024 F CH0399606430	EUR	150.000	0 0	EUR 93,1100	139.665,00	0,94
2,25% US Treasury 2019/15.04.2022 US9128286M72	USD	500.000	0 0	USD 102,1000	421.918,26	2,85
2,375% Bayer AG VRN 2015/02.04.2075 DE000A14J611	EUR	300.000	0 0	EUR 101,6000	304.800,00	2,06
2,375% Bayer AG VRN 2019/12.11.2079 XS2077670003	EUR	100.000	0 0	EUR 101,5480	101.548,00	0,69
2,4% Apple Inc. 2013/03.05.2023 US037833AK68	USD	410.000	0 0	USD 104,2570	353.282,12	2,39
3,125% Berkshire 2016/15.03.2026 US084670BS67	USD	100.000	0 0	USD 109,4880	90.489,69	0,61
3,35% Apple Inc. 2016/10.01.2024 AU3CB0237899	AUD	650.000	0 0	AUD 107,3500	447.894,60	3,03
5,75% Main Cap Fund 2006/30.06.2199 DE000A0G18M4	EUR	250.000	0 0	EUR 105,1000	262.750,00	1,77
<b>Zertifikate</b>						
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999,9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	10.000	10.000 0	EUR 46,9500	469.500,00	3,17
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG GS AKTIE CH0010570767	STK	20	0 0	CHF 8.515,0000	154.797,07	1,05
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	600	0 0	CHF 299,8500	163.532,25	1,10
<b>Investmentanteile</b>					<b>5.666.181,29</b>	<b>38,27</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
MPF Andante Inhaber-Anteile DE000A0RKY11 / 0,22 %	STK	1.750	0 0	EUR 151,4900	265.107,50	1,79
MPF Crescendo Inhaber-Anteile DE000A1W1MF9 / 0,22 %	STK	2.350	0 0	EUR 110,6400	260.004,00	1,76
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
BelleV.Fds(L)-BB Ad.Medt.&Ser. Nam.-Anteile I EU LU0415391514 / 0,90 %	STK	425	0 75	EUR 698,7500	296.968,75	2,01
DWS Concept - Platow Inh.-Anteile LC o.N. LU1865032954 / 1,50 %	STK	300	0 0	EUR 417,8200	125.346,00	0,85
DWS Inv.-Global Agribusiness Inh.-Anteile FC LU0273147834 / 0,75 %	STK	1.330	0 0	EUR 203,3800	270.495,40	1,83
DWS Top Dividende Inh.-Anteile FD DE000DWS1VB9 / 0,70 %	STK	2.600	500 0	EUR 137,1000	356.460,00	2,41
F.Sent.Inv.Gl.U.-FS GLL.Infr. Reg. Shs VI EUR Dis IE00BFY85J84 / 0,75 %	STK	20.000	20.000 0	EUR 11,0598	221.196,00	1,49
Fidelity Fds-Asia Pacif.Opp.Fd Reg. Shs Y Acc. LU0345362361 / 0,80 %	STK	5.000	5.000 0	EUR 35,9800	179.900,00	1,22
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inh.-Anteile I LU0399027886 / 0,49 %	STK	1.850	0 0	EUR 145,3500	268.897,50	1,82
Invesco-Asia Consumer Demand Act.Nom. C Cap LU0334857512 / 1,00 %	STK	7.500	0 4.500	USD 26,1900	162.341,42	1,10
iSh.DJ Indust.Average U.ETF DE Inh.-Anteile ETF DE0006289390 / 0,50 %	STK	1.200	0 0	EUR 277,9500	333.540,00	2,25
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shares IE00BYZK4552 / 0,40 %	STK	25.000	0 5.000	EUR 10,4380	260.950,00	1,76
L&G ETF-Hydrogen Economy Reg. Shs USD Acc. IE00BMYDM794 / 0,55 %	STK	7.000	7.000 0	EUR 7,5620	52.934,00	0,36

## MPF True Value

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Lyxor NEW ENERGY(DR)UCITS ETF Act. au Port.Dist FR0010524777 / 0,60 %	STK	3.500	3.500 0	EUR	40,7850	142.747,50	0,96
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N. LU1783158469 / 0,86 %	STK	1.500	250 0	EUR	173,6800	260.520,00	1,76
MPF Aktien Strat.Total Return Inh.-Anteile o.N. LU0330557819 / 0,23 %	STK	2.500	0 0	EUR	148,4400	371.100,00	2,51
MPF Renten Strategie Chance Inh.-Anteile o.N. LU0330568691 / 0,23 %	STK	4.500	0 890	EUR	125,9300	566.685,00	3,83
Nordea 1-EM Bd Fd Actions Nom.HAI EUR LU0994700549 / 0,65 %	STK	3.000	0 0	EUR	77,7000	233.100,00	1,57
Robeco C.G.F-R.Invt G.Corp.Bds Actions Nominatives LU0418691860 / 0,30 %	STK	1.000	0 0	EUR	169,7000	169.700,00	1,15
Robeco High Yield Bonds Act. Nom. Inst. IEH EUR o. LU0779184851 / 0,50 %	STK	2.000	0 0	EUR	103,2800	206.560,00	1,40
Vontobel Fd.-mtx Sust.EM Lead. Act. Nom. AI Dis LU1609308298 / 1,05 %	STK	2.500	0 0	USD	154,5400	319.310,72	2,16
XAIA Cr. - XAIA Cr. Basis II Inh.-Anteile I EUR LU0462885301 / 0,80 %	STK	350	0 100	EUR	978,0500	342.317,50	2,31
<b>Anteile an Immobilien-Sondervermögen</b>					<b>2.240,00</b>	<b>0,02</b>	
<b>Gruppenfremde Immobilienfondsanteile</b>							
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	0,6000	1.800,00	0,01

\*) 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 30.04.2021 betraf dies folgende Fonds: AXA Immoselect Inhaber-Anteile, Degi Europa Inhaber-Anteile.

## MPF True Value

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-11.987,50</b>	<b>-0,08</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-11.987,50</b>	<b>-0,08</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN21 XEUR	EDT	STK	-7			-11.987,50	-0,08

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

# MPF True Value

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.097.654,38</b>	<b>7,41</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	329.843,11			329.843,11	2,23
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	DKK	38.308,60			5.152,61	0,03
Verwahrstelle	NOK	2.057.200,33			207.165,01	1,40
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	35.264,82			22.636,13	0,15
Verwahrstelle	CAD	26.280,34			17.685,29	0,12
Verwahrstelle	CHF	57.126,82			51.926,39	0,35
Verwahrstelle	GBP	2.107,04			2.423,00	0,02
Verwahrstelle	USD	557.572,59			460.822,84	3,11
<b>Geldmarktfonds</b>					<b>318.723,09</b>	<b>2,15</b>
Gruppenfremde Geldmarktfonds						
Nordea 1-Norweg.Short-Te.Bd Fd Act. Nom. BP-NOK LU0078812822 / 0,13 %	STK	15.000	0 12.000	NOK 211,0000	318.723,09	2,15
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>78.315,43</b>	<b>0,53</b>
Dividendenansprüche	EUR	9.265,00			9.265,00	0,06
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.392,50			1.392,50	0,01
Zinsansprüche	EUR	35.320,83			35.320,83	0,24
Variation Margin	EUR	11.987,50			11.987,50	0,08
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	20.349,60			20.349,60	0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-24.103,33</b>	<b>-0,16</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-23.908,67			-23.908,67	-0,16
Zins- und Verwarentgeltverbindlichkeiten	EUR	-194,66			-194,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 14.805.250,15</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 145,14</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 102.010</b>	

# 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Alibaba Group Holding Ltd. ADR US01609W1027	STK	125	500
Daimler AG DE0007100000	STK	0	1.500
Deutsche EuroShop AG DE0007480204	STK	0	8.000
Henkel AG & Co. KGaA VZ DE0006048432	STK	0	1.000
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	0	7.500
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	0	7.500
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	0	2.500
The Coca-Cola Co. US1912161007	STK	3.000	6.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
3,75% VW Int Fin NV VRN 2014/31.12.2099 XS1048428012	EUR	0	200.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
SPDR S&P Glob.Div.Aristocr.ETF Reg. Shares IE00B9CQXS71 / 0,45 %	STK	0	6.000

# MPF True Value

---

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

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR21 XEUR

STK

248

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2021

## 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 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. April 2021
Devisen	Kurse per 30. April 2021

- 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	1,557900
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,869600
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,434800
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,486000
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	9,930250
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,100150
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,209950

- 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 01.11.2020 bis 30.04.2021 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 01.11.2020 bis 30.04.2021 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 31. Mai 2021

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)