



WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 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. Dezember 2019	10

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 2018)

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
I. Vermögensgegenstände	100,21 %	100,21 %
1. Aktien		
Handel und Dienstleistung	28,69 %	Frankreich 20,66 %
Finanzsektor	24,14 %	Bundesrepublik Deutschland 19,03 %
Telekommunikation	6,97 %	Grossbritannien und Nordirland 16,71 %
Gesundheits- und Pflegewesen	6,53 %	Schweiz 13,27 %
Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	6,48 %	Niederlande 6,37 %
sonstige	20,47 %	sonstige 17,24 %
gesamt	93,28 %	93,28 %
2. sonstige Wertpapiere		
Gesundheits- und Pflegewesen	3,90 %	Schweiz 3,90 %
gesamt	3,90 %	3,90 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	2,90 %	2,90 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	0,12 %	0,12 %
II. Verbindlichkeiten	-0,21 %	-0,21 %
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 - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					32.570.600,47	97,19	
Börsengehandelte Wertpapiere					32.570.600,47	97,19	
Aktien							
A.P.Moeller-Maersk A/S DK0010244508	STK	174	0 0	DKK	9.732,0000	226.698,26	0,68
ABB Ltd. CH0012221716	STK	27.600	0 0	CHF	23,6300	598.255,29	1,79
Airbus SE NL0000235190	STK	5.400	1.200 0	EUR	133,2800	719.712,00	2,15
Akzo Nobel N.V. NL0013267909	STK	3.600	3.600 0	EUR	91,3000	328.680,00	0,98
Allianz SE DE0008404005	STK	3.949	975 1.400	EUR	220,6000	871.149,40	2,60
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.550	2.350 800	EUR	266,9000	413.695,00	1,23
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	7.100	0 0	GBP	77,4500	643.039,23	1,92
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	118.000	0 0	EUR	3,7565	443.267,00	1,32
BASF SE DE000BASF111	STK	5.000	5.000 12.750	EUR	67,9000	339.500,00	1,01
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	10.700	0 0	EUR	52,9700	566.779,00	1,69
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	11.000	11.000 0	EUR	15,2450	167.695,00	0,50
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	7.500	7.500 0	GBP	26,0300	228.293,28	0,68
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	92.800	10.300 0	EUR	5,4430	505.110,40	1,51
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	19.093	0 18.800	EUR	37,0800	707.968,44	2,11
Continental AG DE0005439004	STK	1.400	1.400 0	EUR	115,6000	161.840,00	0,48
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	43.641	12.000 0	CHF	13,1550	526.622,35	1,57
Danone S.A. FR0000120644	STK	9.500	0 0	EUR	74,5000	707.750,00	2,11
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	23.400	0 0	EUR	34,4050	805.077,00	2,40
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	59.337	0 4.200	EUR	14,7160	873.203,29	2,61
E.On SE DE000ENAG999	STK	36.000	0 24.000	EUR	9,5560	344.016,00	1,03
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	45.000	45.000 0	EUR	7,1380	321.210,00	0,96
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	22.500	0 0	EUR	14,0000	315.000,00	0,94
Equinor ASA NO0010096985	STK	21.400	21.400 0	NOK	176,3000	382.108,02	1,14
Essity AB SE0009922164	STK	11.000	11.000 0	SEK	305,0000	321.344,76	0,96
GB Group PLC GB0006870611	STK	18.000	18.000 0	GBP	7,7900	163.971,23	0,49
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	35.400	0 0	GBP	18,1880	752.914,93	2,25
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	20.000	20.000 0	GBP	6,7520	157.913,82	0,47
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	72.500	26.000 40.000	GBP	5,9780	506.817,52	1,51
Industria de Diseño Textil S.A. ES0148396007	STK	5.500	5.500 0	EUR	32,1500	176.825,00	0,53

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	32.500	0 28.000	EUR	10,7700	350.025,00	1,04
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	229.825	57.000 0	EUR	2,3550	541.237,88	1,61
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	12.330	0 34.000	EUR	11,2200	138.342,60	0,41
Kering S.A. FR0000121485	STK	300	300 0	EUR	590,7000	177.210,00	0,53
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.300	0 0	EUR	266,1000	345.930,00	1,03
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	3.000	0 0	EUR	191,1500	573.450,00	1,71
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	245.000	245.000 0	GBP	0,6318	181.010,35	0,54
Loomis AB SE0002683557	STK	10.000	0 0	SEK	393,6000	376.993,44	1,12
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.060	0 0	EUR	417,6000	442.656,00	1,32
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	3.114	0 1.100	EUR	265,4000	826.455,60	2,47
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	32.000	0 0	GBP	9,6130	359.721,69	1,07
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	13.893	8.400 3.400	CHF	106,4000	1.355.974,13	4,05
Nokia Oyj FI0009000681	STK	204.206	0 0	EUR	3,2800	669.795,68	2,00
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	10.100	3.100 0	DKK	391,4500	529.291,00	1,58
Orange S.A. FR0000133308	STK	44.300	20.000 0	EUR	13,1950	584.538,50	1,74
Prudential PLC GB0007099541	STK	27.300	0 0	GBP	14,4050	459.868,44	1,37
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	4.300	0 0	GBP	62,2400	312.964,98	0,93
RWE AG DE0007037129	STK	16.900	16.900 0	EUR	27,0600	457.314,00	1,36
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	9.961	5.600 0	EUR	90,8400	904.857,24	2,70
SAP SE DE0007164600	STK	5.900	3.100 0	EUR	121,4000	716.260,00	2,14
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	5.226	0 0	EUR	92,5000	483.405,00	1,44
Siemens AG DE0007236101	STK	2.869	0 9.300	EUR	118,2400	339.230,56	1,01
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	3.200	3.200 0	GBP	91,2500	341.460,56	1,02
Suez S.A. FR0010613471	STK	25.000	25.000 0	EUR	13,7100	342.750,00	1,02
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	48.000	0 0	EUR	6,4140	307.872,00	0,92
Tesco PLC GB0008847096	STK	110.000	110.000 0	GBP	2,5600	329.298,95	0,98
Total S.A. FR0000120271	STK	17.382	4.000 6.500	EUR	49,2900	856.758,78	2,56
UBS Group AG CH0244767585	STK	73.700	13.000 0	CHF	12,2100	825.461,63	2,46
Unilever N.V. NL0000388619	STK	6.200	0 6.600	EUR	51,9300	321.966,00	0,96
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	6.900	0 0	GBP	44,1600	356.316,44	1,06
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	7.000	7.000 0	EUR	23,8700	167.090,00	0,50
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	6.500	10.500 4.000	DKK	682,8000	594.160,41	1,77
Vinci S.A. FR0000125486	STK	3.000	3.000 0	EUR	99,5400	298.620,00	0,89

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	6.500	6.500 0	EUR	25,9200	168.480,00	0,50
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	323.191	125.000 0	GBP	1,5100	570.681,65	1,70
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	15.000	15.000 0	GBP	26,5400	465.532,36	1,39
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	2.480	720 0	CHF	401,1000	912.468,93	2,72
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	4.497	2.490 0	CHF	317,2500	1.308.694,45	3,90

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					971.818,04	2,90
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	971.818,04			971.818,04	2,90
Sonstige Vermögensgegenstände					41.269,41	0,12
Dividendenansprüche	EUR	14.073,51			14.073,51	0,04
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	5.926,96			5.926,96	0,02
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	21.268,94			21.268,94	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten					-69.715,03	-0,21
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-67.128,27			-67.128,27	-0,20
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-2.586,76			-2.586,76	-0,01
Fondsvermögen				EUR	33.513.972,89	100,00
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	43,01	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	210.011	
Anteilswert Anteilklasse B				EUR	42,67	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK	479.214	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	116,05	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	34.750	

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

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			
Air France-KLM S.A. FR0000031122	STK	0	61.000
Bayerische Motoren Werke AG VZ DE0005190037	STK	0	5.455
BP PLC GB0007980591	STK	0	121.785
Daimler AG DE0007100000	STK	8.700	14.900
Deutsche Bank AG DE0005140008	STK	0	43.527
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	0	11.007
HELLA GmbH & Co. KGaA DE000A13SX22	STK	0	7.500
Hugo Boss AG DE000A1PHFF7	STK	0	5.200
Infineon Technologies AG DE0006231004	STK	0	17.000
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	2.100	20.051
M&G Plc GB00BKFB1C65	STK	0	27.300
Novartis AG CH0012005267	STK	1.500	9.700
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	11.500	33.300
Unilever N.V. NL0000009355	STK	0	12.800

WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS

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

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put)		
Put SX5E 3375 20.09.2019 XEUR	STK	338
Put SX5E 3400 15.11.2019 XEUR	STK	510
Put SX5E 3400 18.10.2019 XEUR	STK	1.020
Put SX5E 3500 20.12.2019 XEUR	STK	1.050

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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 Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 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	0,855150
Dänische Krone	1 EUR	=	DKK	7,469700
Norwegische Krone	1 EUR	=	NOK	9,873700
Schwedische Krone	1 EUR	=	SEK	10,440500
Schweizer Franken	1 EUR	=	CHF	1,090150

- Kapitalmaßnahmen:

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

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 01.07.2019 bis 31.12.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.
- Angaben zu Anteilklassen:

	Anteilklasse A	Anteilklasse B	Anteilklasse I
Währung	EUR	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	1,70 %	1,60 %	0,70 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	5,75 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 0,00	EUR 1.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	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.

Hamburg, den 10. Februar 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