



WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities



Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2020	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 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 INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände		100,26 %	100,26 %	
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	28,47 %	Frankreich	22,15 %
	Finanzsektor	20,13 %	Bundesrepublik Deutschland	21,29 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	10,30 %	Grossbritannien und Nordirland	15,80 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	9,33 %	Schweiz	12,23 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	9,32 %	Niederlande	6,84 %
	sonstige	18,09 %	sonstige	17,32 %
	gesamt	95,64 %	gesamt	95,64 %
2. sonstige Wertpapiere	Gesundheits- und Pflegewesen	2,43 %	Schweiz	2,43 %
	gesamt	2,43 %	gesamt	2,43 %
3. Derivate		0,00 %		0,00 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,05 %		2,05 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,13 %		0,13 %
II. Verbindlichkeiten		-0,26 %		-0,26 %
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 INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					30.737.431,53	98,08	
Börsengehandelte Wertpapiere					30.737.431,53	98,08	
Aktien							
A.P.Moeller-Maersk A/S DK0010244508	STK	179	0 130	DKK	13.750,0000	330.862,09	1,06
ABB Ltd. CH0012221716	STK	20.000	5.400 0	CHF	24,7900	456.979,58	1,46
Akzo Nobel N.V. NL0013267909	STK	3.600	0 0	EUR	89,2200	321.192,00	1,02
Allianz SE DE0008404005	STK	1.589	600 2.200	EUR	201,9500	320.898,55	1,02
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	3.080	3.080 0	EUR	60,9200	187.633,60	0,60
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.530	560 580	EUR	396,3000	606.339,00	1,93
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	7.100	0 0	GBP	74,6200	585.707,81	1,87
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	83.478	3.478 0	EUR	2,5915	216.333,24	0,69
BASF SE DE000BASF111	STK	4.800	4.800 6.470	EUR	65,0700	312.336,00	1,00
Befesa S.A. LU1704650164	STK	9.000	9.000 0	EUR	49,9000	449.100,00	1,43
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	6.700	0 0	EUR	43,6450	292.421,50	0,93
Boliden AB SE0012455673	STK	11.200	4.200 0	SEK	294,1000	328.516,50	1,05
Capgemini SE FR0000125338	STK	4.000	500 0	EUR	125,4500	501.800,00	1,60
Carrefour S.A. FR0000120172	STK	15.200	0 0	EUR	14,3450	218.044,00	0,70
Coca-Cola HBC AG CH0198251305	STK	12.100	0 0	GBP	24,3500	325.725,50	1,04
Commerzbank AG DE000CBK1001	STK	92.800	0 0	EUR	5,2800	489.984,00	1,56
Compagnie de Saint-Gobain S.A. FR0000125007	STK	14.093	0 0	EUR	38,1300	537.366,09	1,71
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	3.300	1.100 0	CHF	80,5000	244.849,99	0,78
Compagnie Générale des Établissements Michelin [Mi] FR0000121261	STK	3.500	3.500 0	EUR	106,3000	372.050,00	1,19
Covestro AG DE0006062144	STK	6.900	6.900 0	EUR	50,7200	349.968,00	1,12
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	43.641	0 0	CHF	11,4050	458.754,42	1,46
Crh Plc IE0001827041	STK	7.330	2.330 0	EUR	35,0500	256.916,50	0,82
Daimler AG DE0007100000	STK	9.000	2.200 7.500	EUR	58,1900	523.710,00	1,67
Danone S.A. FR0000120644	STK	4.550	0 0	EUR	54,5400	248.157,00	0,79
Deutsche Börse AG DE0005810055	STK	1.550	0 0	EUR	140,0500	217.077,50	0,69
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	15.800	0 8.300	EUR	40,7300	643.534,00	2,05
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	37.337	0 22.000	EUR	15,1050	563.975,39	1,80
E.On SE DE000ENAG999	STK	25.000	6.000 0	EUR	9,1180	227.950,00	0,73

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	25.000	0 0	EUR 8,2760	206.900,00	0,66
Equinor ASA NO0010096985	STK	22.000	22.000 0	NOK 145,2500	304.153,74	0,97
GB Group PLC GB0006870611	STK	31.000	13.000 0	GBP 9,5400	326.947,10	1,04
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	40.400	5.000 0	GBP 13,6580	610.008,51	1,95
HeidelbergCement AG DE0006047004	STK	4.800	4.800 0	EUR 62,1000	298.080,00	0,95
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	360	160 0	EUR 882,6000	317.736,00	1,01
Howden Joinery Group PLC GB0005576813	STK	20.000	0 0	GBP 7,1600	158.310,76	0,51
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	106.500	55.000 0	GBP 3,8355	451.584,49	1,44
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	26.777	26.777 0	EUR 11,7400	314.361,98	1,00
Ignitis Group UAB GDR US66981G2075	STK	16.700	16.700 0	EUR 19,9000	332.330,00	1,06
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	46.201	0 0	EUR 7,7730	359.120,37	1,15
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	82.000	82.000 0	EUR 1,9198	157.423,60	0,50
Kering S.A. FR0000121485	STK	300	300 0	EUR 577,5000	173.250,00	0,55
Koninklijke Ahold Delhaize N.V. NL0011794037	STK	14.000	0 0	EUR 23,6000	330.400,00	1,05
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	7.270	3.700 1	EUR 44,6950	324.932,65	1,04
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l'Exploitation Industrielle des Gases FR0000120073	STK	2.240	440 0	EUR 135,8500	304.304,00	0,97
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.130	260 0	EUR 312,2000	352.786,00	1,13
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	3.145	145 0	EUR 213,2000	670.514,00	2,14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.020	270 0	EUR 512,8000	523.056,00	1,67
Merck KGaA DE0006599905	STK	3.980	2.700 0	EUR 138,2500	550.235,00	1,76
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München DE0008430026	STK	1.014	0 900	EUR 243,8000	247.213,20	0,79
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	10.393	0 3.500	CHF 104,6000	1.001.988,85	3,20
Nokia Oyj FI0009000681	STK	48.206	0 156.000	EUR 3,2060	154.548,44	0,49
Novartis AG CH0012005267	STK	4.200	4.200 0	CHF 82,4800	319.292,13	1,02
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	4.900	0 5.200	DKK 429,1500	282.680,91	0,90
Novozymes A/S DK0060336014	STK	6.300	0 0	DKK 351,5000	297.685,14	0,95
Orange S.A. FR0000133308	STK	15.889	0 28.411	EUR 9,8260	156.125,31	0,50
Orpea FR0000184798	STK	2.200	800 0	EUR 107,7500	237.050,00	0,76
Prosus N.V. NL0013654783	STK	2.300	2.300 0	EUR 87,4800	201.204,00	0,64
Prudential PLC GB0007099541	STK	27.300	0 0	GBP 13,8400	417.701,62	1,33
PVA TePla AG DE0007461006	STK	26.073	26.073 0	EUR 19,6200	511.552,26	1,63
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	6.400	0 0	GBP 66,6600	471.642,25	1,50
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica S.p.A. IT0003828271	STK	3.000	3.000 0	EUR 45,0000	135.000,00	0,43

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	3.700	700 0	GBP	56,3200	230.373,11	0,74
RWE AG DE0007037129	STK	8.850	2.250 0	EUR	34,9500	309.307,50	0,99
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	9.961	0 0	EUR	79,2200	789.110,42	2,52
SAP SE DE0007164600	STK	5.900	0 0	EUR	106,8000	630.120,00	2,01
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	3.196	0 0	EUR	120,6500	385.597,40	1,23
Siemens AG DE0007236101	STK	4.069	1.100 0	EUR	117,4000	477.700,60	1,52
Spirax-Sarco Engineering PLC GB00BWFQGN14	STK	3.200	0 0	GBP	115,9500	410.192,91	1,31
Tesco PLC GB0008847096	STK	180.000	70.000 0	GBP	2,3390	465.446,91	1,49
Total S.E. FR0000120271	STK	18.782	1.800 0	EUR	35,7700	671.832,14	2,14
UBS Group AG CH0244767585	STK	73.700	0 0	CHF	12,5250	850.815,71	2,71
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	6.900	8.050 8.050	GBP	44,6100	340.289,65	1,09
Veolia Environnement S.A. FR0000124141	STK	7.000	0 0	EUR	20,3200	142.240,00	0,45
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	4.100	0 2.400	DKK	1.459,0000	804.137,71	2,57
Vinci S.A. FR0000125486	STK	3.000	0 0	EUR	83,1200	249.360,00	0,80
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	17.650	7.450 0	EUR	26,5800	469.137,00	1,50
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	238.191	0 115.000	GBP	1,2340	324.943,55	1,04
WH Smith PLC GB00B2PDGW16	STK	9.300	9.300 0	GBP	15,5600	159.977,89	0,51
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	510	0 1.200	CHF	373,4000	175.523,30	0,56
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	2.697	0 1.000	CHF	306,9500	763.025,16	2,43

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						1.459,98	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere						1.459,98	0,00
Wertpapier-Optionsscheine						1.459,98	0,00
Optionsscheine auf Aktien							
Comp Richemont OS Compagnie Finan. Richemont A	ESE	STK	6.600	6.600 0		1.459,98	0,00

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

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					642.531,19	2,05
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	642.531,19			642.531,19	2,05
Sonstige Vermögensgegenstände					39.358,16	0,13
Dividendenansprüche	EUR	20.336,44			20.336,44	0,06
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.065,00			2.065,00	0,01
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	16.956,72			16.956,72	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-80.318,04	-0,26
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-78.803,87			-78.803,87	-0,25
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-41,61			-41,61	0,00
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-1.472,56			-1.472,56	0,00
Fondsvermögen				EUR	31.340.462,82	100,00
Anteilswert Anteilklasse A				EUR	41,82	
Umlaufende Anteile Anteilklasse A				STK	197.778	
Anteilswert Anteilklasse B				EUR	41,50	
Umlaufende Anteile Anteilklasse B				STK	461.427	
Anteilswert Anteilklasse I				EUR	112,83	
Umlaufende Anteile Anteilklasse I				STK	34.750	

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

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			
Airbus SE NL0000235190	STK	0	3.625
DWS Group GmbH & Co. KGaA DE000DWS1007	STK	0	10.690
Essity AB SE0009922164	STK	5.170	10.470
Heineken N.V. NL0000009165	STK	0	1.650
K+S Aktiengesellschaft DE000KSAG888	STK	0	6.330
Lloyds Banking Group PLC GB0008706128	STK	0	385.000
National Grid PLC GB00BDR05C01	STK	0	22.000
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	0	14.300
Siemens Energy AG DE000ENER6Y0	STK	1.485	1.485
Suez S.A. FR0010613471	STK	0	25.000
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	2.000	50.000
Unilever N.V. NL0000388619	STK	0	8.050
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	8.050	8.050
Volkswagen AG VZ DE0007664039	STK	2.800	2.800
Andere Wertpapiere			
Banco Santander S.A. BZR ES06139009S5	STK	0	6
Iberdrola S.A. BZR ES06445809K4	STK	0	12
Nichtnotierte Wertpapiere			
Aktien			
Banco Santander S.A. ES0113902342	STK	0	3.478
Iberdrola S.A. ES0144583228	STK	0	477
Telefónica S.A. ES0178430072	STK	0	2.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 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. Dezember 2020
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2020
Devisen	Kurse per 30. Dezember 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.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,904550
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,438900
Norwegische Krone	1 EUR	= NOK	10,506200
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,026650
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,084950

- 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 01.07.2020 bis 31.12.2020 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 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.

Hinweis an die Anleger

Das Sondervermögen wurde mit Wirkung zum 2. November 2020 von "WARBURG - ZUKUNFT - STRATEGIEFONDS" in "WARBURG INVEST RESPONSIBLE -European Equities" umbenannt.

Hamburg, den 16. Februar 2021

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