



Warburg Global Disruptive Equities
Halbjahresbericht

01.10.2023 – 31.03.2024



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2022)

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-
zender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Fuhlent-
wiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	35.797.730,70	100,14
1. Aktien und aktienähnlich	35.632.297,30	99,67
2. Forderungen	35.853,45	0,10
3. Bankguthaben	129.579,95	0,36
II. Verbindlichkeiten	-48.450,32	-0,14
III. Fondsvermögen	35.749.280,38	100,00

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	35.632.297,30	99,67	
Aktien										
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7		STK	6.760	0	10.135	AUD	29,2800	119.321,45	0,33
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	10.620	0	2.720	CHF	19,8600	215.191,20	0,60
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.630	0	0	DKK	881,3000	547.053,72	1,53
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	2.100	689	500	EUR	114,9000	241.290,00	0,67
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.428	0	660	EUR	193,3200	276.060,96	0,77
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	925	0	0	EUR	573,9000	530.857,50	1,48
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	730	221	0	EUR	895,2000	653.496,00	1,83
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	10.300	1.108	0	EUR	41,2250	424.617,50	1,19
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.140	0	1.750	EUR	40,4900	248.608,60	0,70
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	31.025	525	0	EUR	11,6100	360.200,25	1,01
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.150	0	1.175	EUR	164,2000	188.830,00	0,53
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.900	0	0	EUR	46,6600	461.934,00	1,29
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.600	2.495	0	EUR	31,4750	365.110,00	1,02
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	22.110	0	0	EUR	20,9800	463.867,80	1,30
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.400	280	0	EUR	209,3000	502.320,00	1,41
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	9.000	2.160	0	EUR	40,4500	364.050,00	1,02
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	13.820	13.820	0	EUR	13,8300	191.130,60	0,53
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	11.350	0	0	EUR	24,8200	281.707,00	0,79
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.060	0	2.965	EUR	27,2500	246.885,00	0,69
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	10.915	0	0	GBP	30,5600	389.225,55	1,09
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	10.500	0	3.800	GBP	23,3600	286.211,04	0,80
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	92.000	12.000	0	GBP	3,6300	389.689,49	1,09
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	12.300	0	1.260	JPY	6.805,0000	511.310,32	1,43
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008		STK	13.000	3.000	0	JPY	4.220,0000	335.125,23	0,94
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	12.000	0	1.432	JPY	5.927,0000	434.477,70	1,22
Hikari Tsushin Inc. Registered Shares o.N.	JP3783420007		STK	2.300	0	0	JPY	28.735,0000	403.729,38	1,13
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001		STK	19.600	0	0	JPY	2.845,5000	340.695,17	0,95
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	10.105	0	0	JPY	6.619,0000	408.582,74	1,14
Iwatani Corp. Registered Shares o.N.	JP3151600008		STK	7.830	0	0	JPY	7.905,0000	378.107,21	1,06
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006		STK	11.400	0	800	JPY	6.356,0000	442.629,20	1,24
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	18.100	18.100	0	JPY	2.369,5000	261.991,14	0,73
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	18.675	0	0	JPY	4.869,0000	555.458,61	1,55
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005		STK	5.300	0	1.700	JPY	4.624,0000	149.708,00	0,42
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	13.949	0	0	JPY	4.334,0000	369.303,40	1,03
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007		STK	3.000	621	0	JPY	22.925,0000	420.128,28	1,18
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	24.300	5.300	5.700	JPY	1.463,0000	217.171,04	0,61
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008		STK	17.500	0	0	JPY	3.090,0000	330.329,87	0,92
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	4.200	0	0	JPY	11.230,0000	288.124,62	0,81
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	18.500	0	0	JPY	3.478,0000	393.054,37	1,10
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	9.298	0	0	JPY	7.628,0000	433.262,94	1,21
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008		STK	10.035	0	0	JPY	3.102,0000	190.156,20	0,53
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	2.575	0	320	JPY	39.510,0000	621.492,06	1,74
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	46.100	46.100	0	NOK	76,5400	302.273,07	0,85
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	19.170	0	0	SEK	251,4000	419.426,65	1,17
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	19.765	0	0	SEK	244,2000	420.059,79	1,18

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552		STK	17.535	0	0	SEK 292,3000	446.070,21	1,25
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966		STK	32.480	0	0	SEK 163,9000	463.301,39	1,30
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	15.950	0	0	SEK 288,3000	400.197,12	1,12
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	34.015	0	0	SEK 51,7200	153.107,91	0,43
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373		STK	32.830	0	0	SEK 122,6000	350.291,81	0,98
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	70.100	0	45.370	SGD 3,4500	165.760,80	0,46
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	2.555	0	1.595	USD 179,5900	424.038,86	1,19
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.300	800	0	USD 151,9400	603.772,29	1,69
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.200	1.100	0	USD 179,8300	531.795,58	1,49
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.400	0	0	USD 286,3000	370.409,39	1,04
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.100	0	0	USD 347,9300	353.685,43	0,99
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	2.205	0	0	USD 288,4100	587.694,34	1,64
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	1.340	0	0	USD 315,6400	390.867,39	1,09
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	510	0	0	USD 1.318,7300	621.525,09	1,74
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	2.470	0	0	USD 203,8400	465.284,91	1,30
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.615	0	0	USD 311,3400	464.665,10	1,30
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.000	7.000	0	USD 86,0200	556.455,04	1,56
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038		STK	700	700	0	USD 519,9600	336.357,08	0,94
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	450	0	90	USD 1.258,5100	523.361,52	1,46
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020		STK	10.395	15.300	4.905	USD 28,6300	275.028,97	0,77
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	7.500	910	0	USD 67,2700	466.246,19	1,30
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	2.825	0	420	USD 131,7700	344.007,25	0,96
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	4.970	0	0	USD 122,0800	560.703,82	1,57
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	880	0	0	USD 648,7400	527.577,12	1,48
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	2.780	2.780	0	USD 125,7200	322.984,57	0,90
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	870	0	0	USD 696,8700	560.278,07	1,57
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.105	0	0	USD 466,2300	476.096,62	1,33
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.550	260	0	USD 421,4300	603.656,32	1,69
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	1.580	1.580	0	USD 137,8300	201.248,87	0,56
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.100	330	350	USD 902,5000	917.429,07	2,57
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	3.600	0	0	USD 125,2700	416.756,31	1,17
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.750	0	300	USD 282,2600	456.478,14	1,28
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.020	0	0	USD 558,0500	526.024,40	1,47
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026		STK	1.300	1.600	300	USD 197,2200	236.933,74	0,66
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.795	0	0	USD 169,1300	436.852,74	1,22
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	2.360	0	0	USD 259,7500	566.500,32	1,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.000	0	166	USD 301,3800	557.028,00	1,56
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	4.750	660	1.150	USD 71,2500	312.759,91	0,87
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	970	0	0	USD 573,3500	513.953,89	1,44
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	512	0	150	USD 579,3700	274.131,26	0,77
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064		STK	2.165	2.165	0	USD 104,4000	208.877,18	0,58
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	4.600	0	0	USD 61,0100	259.353,11	0,73
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	1.400	1.400	0	USD 243,2700	314.738,01	0,88
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	1.900	600	0	USD 233,3900	409.796,69	1,15
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	1.700	1.700	0	USD 193,4800	303.960,82	0,85
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.632.297,30	99,67

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	129.579,95	0,36	
Bankguthaben							EUR	129.579,95	0,36	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	77.820,30			%	100,0000	77.820,30	0,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	133.429,96			%	100,0000	11.430,45	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	103.502,29			%	100,0000	9.007,80	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	10.270,62			%	100,0000	6.191,52	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	5.533,20			%	100,0000	3.762,29	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	9.501,47			%	100,0000	9.694,19	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	7.019,92			%	100,0000	8.191,37	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	239.322,00			%	100,0000	1.461,95	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	2.185,93			%	100,0000	2.020,08	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	35.853,45	0,10	
Dividendenansprüche			EUR	23.648,71					23.648,71	0,07
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	12.204,74					12.204,74	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.450,32	-0,14	
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.850,85					-26.850,85	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.359,75					-1.359,75	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.783,88					-17.783,88	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.455,84					-2.455,84	-0,01
Fondsvermögen							EUR	35.749.280,38	100,00	
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR	135,67		
Anzahl Anteile							STK	128.797,000		
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R										
Anteilwert							EUR	143,67		
Anzahl Anteile							STK	84.532,000		
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E										
Anteilwert							EUR	149,94		
Anzahl Anteile							STK	40.889,000		

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6588200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8569900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4707000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4589000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,7000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6732000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4903000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9801200	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4590000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0821000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	7.700	
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3148800000	STK	0	7.611	
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	0	37.695	
Iluka Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ILU1	STK	0	54.970	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	0	11.886	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	1.750	
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010	STK	2.665	2.665	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007	STK	0	18.921	
Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RWC7	STK	0	151.637	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	3.400	
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	0	21.910	
Shinko Electric Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375800004	STK	0	10.000	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	0	14.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	30.500	30.500	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			1.982,13
--	--	-----	--	--	----------

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilkategorie	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I	Ausschüttung	1000000,00	0,800	0,000
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00	1,500	5,000
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E	Ausschüttung	1000000,00	0,500	0,000

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,67
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	135,67
Anzahl Anteile	STK	128.797,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	143,67
Anzahl Anteile	STK	84.532,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	149,94
Anzahl Anteile	STK	40.889,000

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

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 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.

Hinweis an die Anleger

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Hamburg, den 21. Mai 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel