



Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.01.2023 – 30.06.2023

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 (seit dem 1. September 2022)
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	317.109.343,26	100,15
1. Investmentanteile	310.446.414,04	98,05
2. Derivate	184.872,03	0,06
3. Forderungen	30.005,04	0,01
4. Bankguthaben	6.448.052,15	2,04
II. Verbindlichkeiten	-489.831,83	-0,15
III. Fondsvermögen	316.619.511,43	100,00 ¹⁾

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
							EUR	310.446.414,04	98,05	
Investmentanteile										
Gruppeneigene Investmentanteile										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3		ANT	43.000	0	0	EUR	111,9000	4.811.700,00	1,52
Gruppenfremde Investmentanteile										
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451		ANT	360.000	0	0	AUD	39,9650	8.762.866,51	2,77
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720		ANT	494.000	0	0	EUR	10,1386	5.008.468,40	1,58
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	250.000	0	16.000	EUR	77,7800	19.445.000,00	6,14
InvescoMI MSCI EM ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3DWVS88		ANT	440.000	0	0	EUR	42,3250	18.623.000,00	5,88
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	505.000	0	0	EUR	40,1560	20.278.780,00	6,40
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59		ANT	250.000	0	0	EUR	72,1018	18.025.445,53	5,69
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Nam.-An. Dist USD o.N.	LU0496786657		ANT	493.757	0	0	EUR	41,3770	20.430.183,39	6,45
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU0496786574		ANT	480.000	0	0	EUR	41,3510	19.848.480,00	6,27
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422		ANT	46.000	0	0	EUR	148,1400	6.814.440,00	2,15
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654		ANT	52.000	0	0	EUR	388,7400	20.214.480,00	6,38
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	190.000	0	0	EUR	35,2400	6.695.600,00	2,11
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	265.000	0	0	EUR	76,4280	20.253.420,00	6,40
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	270.000	0	52.000	EUR	47,3450	12.783.150,00	4,04
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	279.000	0	0	EUR	64,3260	17.946.954,00	5,67
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	54.500	0	0	EUR	121,1400	6.602.130,00	2,09
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	485.000	0	35.000	GBP	32,5800	18.305.067,07	5,78
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	26.000	0	0	USD	847,8300	20.249.476,39	6,40
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185		ANT	507.361	0	500.000	USD	7,4970	3.494.107,49	1,10
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	235.000	0	0	USD	98,7800	21.323.994,12	6,73
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	262.000	0	0	USD	85,3000	20.529.671,14	6,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	310.446.414,04	98,05	

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	208.107,15	0,07	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE S&P/ASX 200 Index 09.23		841	AUD	Anzahl -29				761,33	0,00	
FUTURE S&P/TSX 60 Index 09.23		661	CAD	Anzahl -13				10.640,14	0,00	
FUTURE Swiss Market Index (Price) (CHF) 09.23		185	CHF	Anzahl -30				32.687,56	0,01	
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.23		185	EUR	Anzahl 200				-36.000,00	-0,01	
FUTURE FTSE 100 Index 09.23		961	GBP	Anzahl -50				75.872,89	0,02	
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 09.23		969	JPY	Anzahl 50				-91.394,09	-0,03	
FUTURE MSCI Emerging Markets Index (USD) 09.23		247	USD	Anzahl -200				332.844,94	0,11	
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 09.23		359	USD	Anzahl 90				-107.119,23	-0,03	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.23 4125.00		185		Anzahl 5000			EUR	7,7000	38.500,00	0,01
CALL S&P 500 Index 07.23 4350.00		359		Anzahl -5000			USD	82,6000	-379.386,37	-0,12
PUT S&P 500 Index 08.23 4200.00		359		Anzahl 15000			USD	24,0000	330.699,98	0,10
Devisen-Derivate							EUR	-23.235,12	-0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Futures auf Währung										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.23		359	USD	Anzahl 220			USD	1,0930	-23.235,12	-0,01

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	6.448.052,15	2,04
Bankguthaben							EUR	6.448.052,15	2,04
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	2.347.952,22		%	100,0000	2.347.952,22	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	6.117,04		%	100,0000	520,94	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	858.381,21		%	100,0000	72.654,89	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	152.823,53		%	100,0000	93.079,52	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	966.222,62		%	100,0000	670.192,08	0,21
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	774.362,46		%	100,0000	792.486,63	0,25
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	716.813,43		%	100,0000	830.394,84	0,26
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	8.255.404,14		%	100,0000	967.513,32	0,31
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	71.721.321,00		%	100,0000	455.518,07	0,14
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	237.031,36		%	100,0000	217.739,64	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.005,04	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	30.005,04				30.005,04	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-489.831,83	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-461.443,46				-461.443,46	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.016,07				-13.016,07	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.279,72				-14.279,72	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	97,42				97,42	0,00
Fondsvermögen							EUR	316.619.511,43	100,00¹⁾
Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv									
Anteilwert							EUR	116,45	
Anzahl Anteile							STK	2.718.962,065	

Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6418600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8632200	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4417100	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5326000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,4500000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7423000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8145000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9771300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0886000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
359	Chicago Merc. Ex.
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
841	Sydney/N.S.W. - ASX Tr.
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500)

EUR

161.315,86

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60, SMI PR CHF)

EUR

90.442,22

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN)

EUR

75.475,87

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

399,05

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

158,42

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,05
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,06

Sonstige Angaben

Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anteilwert	EUR	116,45
Anzahl Anteile	STK	2.718.962,065

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 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 Wertpapierinformationsportalen 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. Januar 2023 bis 30. Juni 2023 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

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv**

Hamburg, den 10. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel