



WARBURG - Aktien Global

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

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

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	12.980.814,92	100,19
1. Aktien und aktienähnlich	11.688.756,04	90,21
2. Investmentanteile	1.186.010,31	9,15
3. Forderungen	8.947,28	0,07
4. Bankguthaben	97.101,29	0,75
II. Verbindlichkeiten	-24.020,67	-0,19
III. Fondsvermögen	12.956.794,25	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	11.688.756,04	90,21	
Aktien										
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.440	0	77	CHF	106,9200	266.990,88	2,06
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	340	55	0	CHF	831,4000	289.292,11	2,23
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	1.267	260	180	CHF	234,2000	303.676,48	2,34
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.400	0	176	DKK	836,8000	269.692,62	2,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.885	0	285	DKK	1.066,8000	270.041,49	2,08
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.890	0	150	EUR	163,2000	308.448,00	2,38
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	4.785	0	545	EUR	69,2800	331.504,80	2,56
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	495	50	100	EUR	668,4000	330.858,00	2,55
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.600	0	90	EUR	168,7000	269.920,00	2,08
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	334	334	0	EUR	855,0000	285.570,00	2,20
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	720	0	105	EUR	419,7000	302.184,00	2,33
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	2.560	0	280	EUR	123,3800	315.852,80	2,44
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.335	675	75	EUR	51,9300	277.046,55	2,14
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	2.730	0	120	EUR	115,2000	314.496,00	2,43
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	7.740	1.190	102	GBP	33,3050	298.626,89	2,30
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	40.600	0	8.700	GBP	6,1880	291.041,45	2,25
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	10.160	0	757	GBP	26,0400	306.487,80	2,37
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21		STK	73.630	0	3.125	GBP	2,9900	255.037,77	1,97
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	5.890	195	0	GBP	40,8500	278.731,38	2,15
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006		STK	2.910	2.910	0	JPY	16.890,0000	312.161,96	2,41
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006		STK	655	655	0	JPY	68.520,0000	285.046,68	2,20
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.895	250	190	USD	107,6600	286.308,75	2,21
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.170	170	0	USD	308,3300	331.385,36	2,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	2.735	385	310	USD	119,1000	299.226,99	2,31
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	1.835	295	250	USD	189,5900	319.582,63	2,47
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.675	2.675	0	USD	144,2300	354.414,16	2,74
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	4.910	124	0	USD	60,0200	270.713,03	2,09
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.385	367	0	USD	237,7700	302.509,14	2,33
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	3.900	835	0	USD	89,2200	319.638,07	2,47
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.110	220	0	USD	307,8200	313.871,21	2,42
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	875	875	0	USD	379,1900	304.787,11	2,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.030	135	200	USD	335,0500	317.014,05	2,45
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	3.000	550	0	USD	109,3300	301.295,24	2,33
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	885	75	25	USD	395,8400	321.806,36	2,48
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	3.195	405	185	USD	98,6800	289.622,08	2,24
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.980	300	70	USD	176,7900	321.554,47	2,48
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.610	270	0	USD	204,6500	302.669,94	2,34
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.335	0	185	USD	234,3200	287.357,34	2,22
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.788	0	0	USD	171,8700	282.292,45	2,18
Investmentanteile							EUR	1.186.010,31	9,15	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	8.000	0	0	USD	83,3193	612.304,00	4,73
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92		ANT	6.875	2.475	0	USD	90,8417	573.706,31	4,43
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.874.766,35	99,37	

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	97.101,29	0,75
Bankguthaben							EUR	97.101,29	0,75
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	74.428,63		%	100,0000	74.428,63	0,57
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	10.317,09		%	100,0000	1.385,46	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	5.389,38		%	100,0000	456,17	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	2.826,01		%	100,0000	2.892,15	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	6.660,35		%	100,0000	7.715,70	0,06
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	352.647,00		%	100,0000	2.239,74	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	8.690,77		%	100,0000	7.983,44	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.947,28	0,07
Dividendenansprüche			EUR	6.986,56				6.986,56	0,05
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	1.960,72				1.960,72	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-24.020,67	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-7.970,27				-7.970,27	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.062,61				-1.062,61	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-13.985,15				-13.985,15	-0,11
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.002,64				-1.002,64	-0,01
Fondsvermögen							EUR	12.956.794,25	100,00 1)
WARBURG - Aktien Global									
Anteilwert							EUR	134,95	
Anzahl Anteile							STK	96.013,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8632200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4467000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,4500000	= 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)

**Halbjahresbericht
für WARBURG - Aktien Global**

**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

Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	0	3.920	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	2.290	2.290	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	1.595	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	590	6.110	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	990	4.895	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	0	5.965	

Andere Wertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	28	930	
--	--------------	-----	----	-----	--

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,37
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG - Aktien Global

Anteilwert	EUR	134,95
Anzahl Anteile	STK	96.013,000

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.

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

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.

Hinweis an die Anleger

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

Eine Prüfung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen in Anlehnung an die Regelungen gemäß Artikel 6 der Taxonomieverordnung durch die Emittenten der gehandelten Wertpapierinstrumente wird nicht vorgenommen, sodass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für WARBURG - Aktien Global**

Hamburg, den 21. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel