



## Warburg Global ETFs - Strategie Aktiv



# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. Juni 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](http://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 Global ETFs - Strategie Aktiv

---

## Vermögensübersicht zum 30. Juni 2020

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,39 %</b>	<b>100,39 %</b>
1. Wertpapier-Investmentanteile	97,81 %	97,81 %
2. Derivate	-0,44 %	-0,44 %
3. Bankguthaben/Geldmarktfonds	0,73 %	0,73 %
4. sonstige Vermögensgegenstände	2,29 %	2,29 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,39 %</b>	<b>-0,39 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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 Global ETFs - Strategie Aktiv

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>247.090.365,49</b>	<b>97,81</b>	
<b>Investmentanteile</b>					<b>247.090.365,49</b>	<b>97,81</b>	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							
AIS-Amundi MSCI Switzerland Nam.-Anteile C Cap.E LU1681044720 / 0,15 %	STK	39.000	39.000 0	EUR	324,6500	12.661.350,00	5,01
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Nam.-Anteile C Cap.EUR LU1681048804 / 0,15 %	STK	325.000	325.000 0	EUR	49,8360	16.196.700,00	6,41
ComStage-S&P 500 UCITS ETF Inh.-Anteile I o.N. LU0488316133 / 0,12 %	STK	45.000	45.000 0	EUR	306,6500	13.799.250,00	5,46
I.M.-I.Ftse 250 Uetf Reg.Shares Acc o.N. ET IE00B60SWV01 / 0,25 %	STK	49.000	49.000 0	GBP	129,3800	6.938.404,29	2,75
I.M.-I.S&P 500 Uetf Reg. Shares Acc o.N. ETF IE00B3YCGJ38 / 0,05 %	STK	32.700	33.150 450	USD	560,8200	16.340.384,92	6,47
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inh.-Anteile ETF DE000A0F5UF5 / 0,30 %	STK	220.000	220.000 0	EUR	85,7400	18.862.800,00	7,47
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Reg. Shs US IE0031442068 / 0,07 %	STK	655.000	655.000 0	EUR	26,9070	17.624.085,00	6,98
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (A IE00B5377D42 / 0,50 %	STK	260.000	244.000 0	EUR	29,3950	7.642.700,00	3,03
Mul-Lyxor S&P 500 Ucits Etf Inh.-Anteile Dist E LU0496786574 / 0,15 %	STK	585.000	585.000 0	EUR	27,8640	16.300.440,00	6,45
Ubs Etf - Msci Usa Ucits Etf Inh.-Anteile (USD) LU0136234654 / 0,14 %	STK	62.000	53.000 3.100	EUR	263,0400	16.308.480,00	6,46
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. IE00BD4TY451 / 0,40 %	STK	360.000	360.000 0	AUD	28,7850	6.331.205,13	2,51
UBS-ETF-UBS ETF MSCI Can.U.ETF Inh.-Anteile (CA) LU0446734872 / 0,33 %	STK	245.000	245.000 0	EUR	25,5350	6.256.075,00	2,48
Ubs-Etf-Ubs-Etf Msci E.M.U.Etf Inh.-Anteile LU0480132876 / 0,23 %	STK	100.000	89.500 19.000	USD	98,6000	8.785.529,72	3,48
Ubs-Etf-Ubs-Etf Msci Emu U.Etf Inhaber-Anteile (EU) LU0147308422 / 0,18 %	STK	68.000	68.000 0	EUR	113,6400	7.727.520,00	3,06
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF s GBP IE00B810Q511 / 0,09 %	STK	310.000	310.000 26.000	GBP	27,3500	9.279.303,93	3,67
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Reg.ed Shares USD D IE00B3XXRP09 / 0,07 %	STK	370.000	370.000 0	EUR	51,2760	18.972.120,00	7,51
Xtrackers MSCI Canada Inh.-Anteile 1C o.N. ETF LU0476289540 / 0,15 %	STK	119.000	107.800 0	EUR	43,6400	5.193.160,00	2,06
Xtrackers MSCI EMU Inh.r.-Anteile 1D o.N. ETF LU0846194776 / 0,12 %	STK	215.500	217.000 18.500	EUR	36,1450	7.789.247,50	3,08
Xtrackers MSCI Japan Inh.-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209740 / 0,50 %	STK	95.000	95.000 0	EUR	53,4400	5.076.800,00	2,01
Xtrackers S&P 500 Swap Inh.-Anteile 1C USD o.N. LU0490618542 / 0,05 %	STK	323.000	326.500 3.500	EUR	50,4300	16.288.890,00	6,45
Xtrackers Switzerland Inh.-Anteile 1D o.N. ETF LU0274221281 / 0,30 %	STK	126.000	126.000 0	EUR	100,9200	12.715.920,00	5,03

## Warburg Global ETFs - Strategie Aktiv

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-1.120.750,11</b>	<b>-0,44</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-629.621,96</b>	<b>-0,25</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 SEP20 XEUR	EDT	STK	150			43.500,00	0,02
FUTURE FTSE 100 IDX FUT SEP20 IFLL	IFF	STK	-75			-9.828,17	0,00
FUTURE MSCI EMGMKT SEP20 IMFX	IFUS	STK	-80			-16.038,49	-0,01
FUTURE NIKKEI 225 MINI SEP20 XOSE	FJO	STK	-60			31.089,79	0,01
FUTURE S&P/TSX 60 IX FUT SEP20 XMOD	NCO	STK	-15			3.909,56	0,00
FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP20 XCME	CME	STK	260			-765.592,25	-0,30
FUTURE SPI 200 FUTURES SEP20 XSFE	SFE	STK	-40			1.832,90	0,00
FUTURE SWISS MKT IX FUTR SEP20 XEUR	EDT	STK	-60			81.504,70	0,03
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-491.128,15</b>	<b>-0,19</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>							
FUTURE Cross Rate EUR/GBP 16.09.2020 XCME	CME	STK	30,00			90.189,61	0,04
FUTURE Cross Rate EUR/JPY 16.09.2020 XCME	CME	STK	10,00			-10.598,04	0,00
FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.09.2020 XCME	CME	STK	350,00			-570.719,72	-0,23

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

## Warburg Global ETFs - Strategie Aktiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.856.422,77</b>	<b>0,73</b>
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	374.433,89			409.799,60	0,16
Verwahrstelle	SEK	1.319.499,50			125.794,21	0,05
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	AUD	466.687,60			285.130,66	0,11
Verwahrstelle	CAD	14.111,63			9.195,04	0,00
Verwahrstelle	CHF	340.632,77			318.750,55	0,13
Verwahrstelle	JPY	57.935.545,00			479.222,01	0,19
Verwahrstelle	USD	256.480,00			228.530,70	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>5.776.419,84</b>	<b>2,29</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	2.422,98			2.422,98	0,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	EUR	4.231.200,00			4.231.200,00	1,67
Variation Margin	USD	1.517.742,92			1.352.350,46	0,54
Sonstige Forderungen	EUR	190.446,40			190.446,40	0,08
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>					<b>-345.557,09</b>	<b>-0,14</b>
EUR-Kredite						
Verwahrstelle	EUR	-345.312,94			-345.312,94	-0,14
Kredite in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	NOK	-2.667,30			-244,15	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-630.831,89</b>	<b>-0,25</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung						
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-384.706,34			-384.706,34	-0,15
Variation Margin	EUR	-14.525,08			-14.525,08	-0,01
Variation Margin	AUD	-3.000,00			-1.832,90	0,00
Variation Margin	CAD	-6.000,00			-3.909,56	0,00
Variation Margin	CHF	-87.100,00			-81.504,70	-0,03
Variation Margin	EUR	-43.500,00			-43.500,00	-0,02
Variation Margin	GBP	-73.426,25			-80.361,44	-0,03
Variation Margin	JPY	-2.477.350,00			-20.491,75	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-0,12			-0,12	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 252.626.069,01</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 89,96</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 2.808.212</b>	

## Warburg Global ETFs - Strategie Aktiv

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
AIS-Amundi MSCI Europe Namens-Anteile A o.N. ETF LU1681042609 / 0,08 %	STK	0	10.200
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur o FR0010821819 / 0,30 %	STK	0	9.300
ComStage-MSCI USA TRN UCIT.ETF Inhaber-Anteile I o LU0392495700 / 0,10 %	STK	0	40.000
Hsbc Msci Japan Ucits Etf Bearer Shares (Dt. Zert.) DE000A1C0BD3 / 0,19 %	STK	6.000	38.500
Hsbc Msci Japan Ucits Etf Registered Shares o.N. E IE00B5VX7566 / 0,19 %	STK	38.500	38.500
iShsIV-NASDAQ US Biotech.U.ETF Registered Shares U IE00BYXG2H39 / 0,35 %	STK	240.000	240.000
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o IE00B52SFT06 / 0,33 %	STK	0	10.600
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o IE00B52SFT06 / 0,33 %	STK	0	10.600
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) IE00B53SZB19 / 0,33 %	STK	4.550	4.550
Lyxor MSCI Europe(DR)UCITS ETF Actions au Porteur FR0010261198 / 0,35 %	STK	0	17.000
Ubs-Etf-Ubs Etf Msci H.K.U.Etf Namens-Ant. HKD A D LU1169827224 / 0,45 %	STK	2.200	17.000
Ubs-Etf-Ubs-Etf Msci E.M.U.Etf Inhaber-Anteile (US9 LU0480132876 / 0,23 %	STK	89.500	19.000
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Euro.U.E. Inhaber-Anteile (EU) LU0446734104 / 0,20 %	STK	0	38.400
Ubs-Etf-Ubs-Etf Msci Sgp U.Etf Namens-Ant. SGD A D LU1169825954 / 0,45 %	STK	1.300	6.000
Warburg Value Fund Inhaber-Anteile C o.N. LU0706095410 / 1,75 %	STK	120.000	120.000
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209237 / 0,10 %	STK	0	36.600



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	577
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	STK	36.110
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	1.543
FUTURE SWISS MKT IX FUTR MAR20 XEUR	STK	615
Verkaufte Kontrakte		
FUTURE EURO STOXX 50 JUN20 XEUR	STK	8.454
FUTURE EURO STOXX 50 MAR20 XEUR	STK	3.240
FUTURE FTSE 100 IDX FUT JUN20 IFL	STK	9.206
FUTURE FTSE 100 IDX FUT MAR20 IFL	STK	1.497
FUTURE MSCI EMGMKT JUN20 IMFX	STK	8.732
FUTURE MSCI EMGMKT MAR20 IMFX	STK	468
FUTURE NIKKEI 225 MINI JUN20 XOSE	STK	373
FUTURE NIKKEI 225 MINI MAR20 XOSE	STK	182
FUTURE S&P/TSX 60 IX FUT JUN20 XMOD	STK	4.265
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN20 XCME	STK	4.511
FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR20 XCME	STK	2.281
FUTURE SPI 200 FUTURES JUN20 XSFE	STK	7.207
FUTURE SWISS MKT IX FUTR JUN20 XEUR	STK	8.522

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/GBP 17.06.2020 XCME	STK	4.266
FUTURE Cross Rate EUR/GBP 18.03.2020 XCME	STK	2.381
FUTURE Cross Rate EUR/JPY 17.06.2020 XCME	STK	1.261
FUTURE Cross Rate EUR/USD 17.06.2020 XCME	STK	35.339
FUTURE Cross Rate EUR/USD 18.03.2020 XCME	STK	2.504

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

# Warburg Global ETFs - Strategie Aktiv

---

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

## Optionsrechte auf Aktienindizes

Verkaufte Kaufoptionen (Call) Call SX5E 3200 19.06.2020 XEUR	STK	4.800
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put) Put S+P 500 Index 2150 17.04.2020 OPRA	STK	1.290
Put SX5E 2150 17.04.2020 XEUR	STK	1.290
Put SX5E 2300 19.06.2020 XEUR	STK	3.450
Put SX5E 2400 17.04.2020 XEUR	STK	2.400
Put SX5E 2400 18.09.2020 XEUR	STK	2.880

---

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

Australischer Dollar	1 EUR	= AUD	1,636750
Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,913700
Kanadischer Dollar	1 EUR	= CAD	1,534700
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,489350
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,068650
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,122300
Yen	1 EUR	= JPY	120,895000

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX
FJO	Osaka - Osaka Securities Exchange (OSE)
IFF	ICE EU Liffi
IFUS	ICE MARKETS FOREIGN EXCHANGE
NCO	Montreal Exchange TMX Group
SFE	ASX - TRADE24

### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2020 bis 30.06.2020 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 Wertpapierinformationspportalen 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 01.01.2020 bis 30.06.2020 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 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 18. August 2020

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)