



**Warburg Global ETFs-Strategie**  
**Aktiv**  
**Jahresbericht**

01.01.2024 – 31.12.2024



**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

**Aufsichtsrat**

Markus Bolder  
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  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

**Verwahrstelle**

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

**Abschlussprüfer**

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)



## TÄTIGKEITSBERICHT

### 1. Anlageziele und -strategie

Der Warburg Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv verfolgt das Ziel einer hohen Partizipation an der Entwicklung des globalen Aktienmarktes durch die Investition in Aktienindex-ETFs, die sich an regionalen, marktkapitalisierungs-gewichteten Aktienindizes orientieren. Die Investitionsquote in ETFs beträgt bis zu ca. 99%, der Rest wird als Liquidität gehalten. Die aktuelle strategische Ausrichtung des Fonds sieht Gewichtungen von ca. 70% in Nordamerika und 30% in weiteren Industrieländern (Europa, Asien/Ozeanien) vor, während Schwellenländer nur temporär / taktisch beige-mischt werden.

Zusätzlich ist eine taktische Steuerung der globalen Allokationsquoten (Regionen, Länder) und Währungen über den gezielten Einsatz von liquiden Aktienindex- und Währungsderivaten in Form eines Overlays implementiert, mit dem Ziel Mehrerträge zu generieren und auch die Wertentwicklung im Zeitverlauf zu verstetigen, d.h. große Rückschläge am Aktienmarkt abzufedern.

Die taktische Bewertung der einzelnen Aktienmärkte erfolgt diskretionär auf Basis von fundamentalen, markttechnischen und weiteren Indikatoren, die in Bezug auf die Attraktivität der einzelnen Teilmärkte analysiert werden. Die gesamte Netto-Aktienquote (unter Anrechnung der Derivate) kann sich dabei in einem Korridor ca. zwischen 50 % und 120 % bewegen.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2024 lag die Investitionsquote in das ETF-Portfolio größtenteils ca. zwischen 96 % und 98 % des Fondsvolumens. Die Netto-Aktienquote unter Anrechnung der Aktienindex-Derivate lag überwiegend leicht oberhalb von 100%. Die regionale Gewichtung im ETF-Portfolio zeichnete sich primär durch ein durchgängig hohes Gewicht in den USA aus, welche großteils auch gegenüber der strategischen Struktur übergewichtet waren. Hier wurde im Zeitverlauf auch in spezielle Themen-ETFs investiert, insbesondere Artificial Intelligence & Big Data, Quality, Momentum, Mega Caps und Equal Weight. Im März gab es zudem eine größere regionale Umstrukturierung. Weite Teile der Engagements in Schwellenländer-Aktien wurden zugunsten von höheren Quoten in den Industrieländern verkauft, zudem wurden die Positionen in Australien und der Schweiz verkauft. Eine Beimischung in Indien wurde ebenfalls vor Geschäftsjahresende veräußert.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv um +22,34 %. Damit ließ er Aktien aus Europa (Stoxx 600 +9,0 %), Japan (Nikkei in EUR +15,7%) und Schwellenländern (MSCI Emerging Markets in EUR +15,2%) deutlich hinter sich, blieb aber (ebenfalls deutlich) hinter der Aktienmarktentwicklung der USA (S&P 500 in EUR +33,6 %) zurück.

Der Performancebeitrag der aktiven Derivatestrategie lag im positiven Bereich, wobei die Futures positiv und die Optionen leicht negativ beitrugen.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

#### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv ist für das abgelaufene Geschäftsjahr deutlich positiv. Sowohl das Veräußerungsergebnis aus Aktienindex-ETFs als auch das Netto-Ergebnis aus dem Schließen von Futures-Positionen war positiv, lediglich aus Optionsgeschäften resultierte ein geringer negativer realisierter Ergebnisbeitrag.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Zins- und Spread-Änderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht relevant, da für den Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv keine Anlagen im Rentenbereich getätigt wurden.

#### Währungsrisiken

Anlagen in fremden Währungen sind zwar mit Risiken verbunden, bieten jedoch auch Chancen bei einer Abwertung des Euros gegenüber fremden Währungen. Es ist daher Bestandteil der Anlagepolitik des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv auch Anlagen in Fremdwährungen zu tätigen. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 91% in Aktien-ETFs investiert, die nicht in Euro notieren und/oder implizite Fremdwährungsrisiken in ihrer jeweiligen Anlagestruktur aufweisen. Die dominante Fremdwährungsposition im Fonds ist der US-Dollar. Insgesamt

profitierte der Fonds (insbesondere im 4. Quartal 2024) spürbar von der Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Durch die Investition in Aktien unterliegt der Fonds den Marktpreisrisiken der investierten Märkte. Dabei profitiert der Fonds aber von einer sehr breiten globalen Diversifikation der Aktienmarktrisiken.

Zudem bestehen bei den getätigten Optionsgeschäften Risiken hinsichtlich der Veränderungen der jeweiligen impliziten Volatilitäten der Basiswerte. Letztere sind in der Regel bekannte internationale Aktienindizes, z.B. der DJ Euro-Stoxx 50 oder der S&P 500.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum in ETFs (börsengehandelte Indexfonds) investiert, die den Qualitätsstandards der europäischen OGAW-Richtlinie unterliegen. Das Bonitätsrisiko dieser Aktienanlagen sehen wir generell als gering an. Einige der ETFs unterliegen aufgrund von Swap-Konstruktionen und/oder Wertpapierleihe in überschaubarem Ausmaß Bonitäts- und Adressenausfallrisiken. Aufgrund der breiten Streuung über verschiedene ETFs unterschiedlicher Anbieter sind diese Risiken jedoch hinreichend diversifiziert.

## **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv zu verzeichnen.

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>390.726.853,47</b>	<b>100,16</b>
1. Investmentanteile	383.315.869,31	98,26
2. Derivate	739,96	0,00
3. Bankguthaben	7.410.244,20	1,90
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-621.473,08</b>	<b>-0,16</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>390.105.380,39</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
							<b>EUR</b>	<b>383.315.869,31</b>	<b>98,26</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile R	DE000A2PX1P3		ANT	43.000	0	0	EUR	160.6100	6.906.230,00	1,77
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
ALS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	150.000	0	100.000	EUR	112,5209	16.878.135,00	4,33
Amu.ETF ICAV-Amu.MSCI USA ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000FSN19U2		ANT	270.000	270.000	0	EUR	36,6900	9.906.300,00	2,54
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	175.000	175.000	0	EUR	58,9600	10.318.000,00	2,64
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382		ANT	430.000	430.000	0	EUR	92,0500	39.581.500,00	10,15
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	413.000	0	92.000	EUR	56,9620	23.525.306,00	6,03
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4L37		ANT	2.050.000	2.800.000	750.000	EUR	14,4000	29.520.000,00	7,57
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574		ANT	480.000	0	0	EUR	58,5440	28.101.120,00	7,20
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786657		ANT	300.000	0	185.000	EUR	58,5400	17.562.000,00	4,50
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252		ANT	830.000	1.050.000	220.000	EUR	17,0660	14.164.780,00	3,63
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422		ANT	100.000	54.000	0	EUR	160,9400	16.094.000,00	4,13
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	223.000	0	42.000	EUR	108,4800	24.191.040,00	6,20
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	244.000	0	26.000	EUR	51,3600	12.531.840,00	3,21
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	261.000	0	18.000	EUR	77,2140	20.152.854,00	5,17
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	435.000	0	50.000	GBP	35,3550	18.560.734,97	4,76
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	26.000	0	0	USD	1.176,8500	29.345.065,69	7,52
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZ825		ANT	500.000	500.000	0	USD	81,1300	38.903.807,42	9,97
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	238.000	0	24.000	USD	118,6100	27.073.156,23	6,94
							<b>EUR</b>	<b>383.315.869,31</b>	<b>98,26</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
							<b>EUR</b>	<b>739,96</b>	<b>0,00</b>	
<b>Aktienindex-Derivate</b>										
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25		185,00	EUR	Anzahl	-350			266.000,00	0,07	
E-MINI FUTURE S+P 500 03.25		359,00	USD	Anzahl	150			-725.760,04	-0,19	
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 5050.00		185,00		Anzahl	15000		EUR	42,4000	636.000,00	0,16
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 5200.00		185,00		Anzahl	-15000		EUR	11,7000	-175.500,00	-0,04

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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>7.410.244,20</b>	<b>1,90</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>7.410.244,20</b>	<b>1,90</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	33.001,91		%	100,0000	33.001,91	0,01
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	6.117,04		%	100,0000	516,41	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	3.438.290,32		%	100,0000	299.544,39	0,08
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	553.697,13		%	100,0000	330.001,98	0,08
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	657.412,79		%	100,0000	437.595,46	0,11
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	491.247,48		%	100,0000	522.720,48	0,13
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	940.919,36		%	100,0000	1.135.553,17	0,29
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	2.255.404,14		%	100,0000	278.696,13	0,07
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	161.399.277,00		%	100,0000	981.866,88	0,25
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	3.535.532,30		%	100,0000	3.390.747,39	0,87
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-621.473,08</b>	<b>-0,16</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-591.794,38				-591.794,38	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-16.728,20				-16.728,20	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.520,00				-9.520,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.430,50				-3.430,50	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>390.105.380,39</b>	<b>100,00</b>
<b>Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv</b>									
Anteilwert							EUR	150,06	
Anzahl Anteile							STK	2.599.657,296	

**Hinweise:**

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

# Jahresbericht 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 27.12.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6778600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8286000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5023300	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,0927000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	164,3800000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8454000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4784000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9397900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0427000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.

## Jahresbericht 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720	ANT	0	494.000	
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	210.000	210.000	
InvescoMI MSCI EM ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B3DWVS88	ANT	0	255.000	
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	ANT	0	180.000	
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	1.080.000	2.000.000	
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	ANT	0	155.000	
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451	ANT	0	360.000	
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654	ANT	0	52.000	
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	210.000	400.000	
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT	0	120.000	
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	ANT	180.000	180.000	
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	ANT	320.000	470.000	
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	ANT	0	1.000.000	
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	ANT	0	54.500	

## Derivate

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

##### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, S+P 500, STXE SMALL 200 PR.EUR)

EUR

265.021,25

##### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100)

EUR

44.641,56

**Jahresbericht  
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			519,54
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.168,51
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			141,53

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	35.205,11
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	2.890.305,04
3. Sonstige Erträge	EUR	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>2.925.510,18</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-26.893,67
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-6.316.984,84
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-178.477,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.773,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-111.439,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-6.648.568,80</b>

### III. Ordentliches Nettoergebnis

<b>EUR</b>	<b>-3.723.058,62</b>
------------	----------------------

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne
2. Realisierte Verluste

EUR	52.604.607,17
EUR	-9.387.572,50

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR	<u>43.217.034,67</u>
-----	----------------------

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<u><u>39.493.976,05</u></u>
-----	-----------------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	27.207.438,37
EUR	5.500.217,26

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	32.707.655,63
-----	---------------

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	<u><u>72.201.631,68</u></u>
-----	-----------------------------

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2024</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>329.599.677,23</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR	-12.352.884,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.540.901,83
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-22.893.786,60</u>
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	EUR	656.956,25
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	72.201.631,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	27.207.438,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.500.217,26
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b><u>390.105.380,39</u></b>

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	39.493.976,05	15,19
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>39.493.976,05</b>	<b>15,19</b>

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	EUR	352.845.285,22	EUR	130,50
2022	EUR	301.499.050,38	EUR	111,14
2023	EUR	329.599.677,23	EUR	122,66
2024	EUR	390.105.380,39	EUR	150,06

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **84.484.918,62**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,26**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,00**

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.**

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	4,5 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,6 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Leverage bezeichnet dabei jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschließlich des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Summe der Nominalwerte). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage 119,15 %

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens vom 01.01.2024 bis 14.03.2024

MSCI ACWI (NR) EUR	100,00 %
--------------------	----------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens vom 15.03.2024 bis 31.12.2024

MCI World Net Total Return (EUR) MSDEWIN Index	100,00 %
--	----------

## Sonstige Angaben

### Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anteilwert	EUR	150,06
Anzahl Anteile	STK	2.599.657,296

### 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.

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv Gesamtkostenquote

2,07 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 Aufwendungserstattungen.

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>		
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile R	DE000A2PX1P3	1,850
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	0,050
Amu.ETF ICAV-Amu.MSCI USA ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000FSN19U2	0,020
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9	0,250
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	0,510
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,070
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4L37	0,200
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.	IE00BP3QZ825	0,250
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574	0,120
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786657	0,120
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N	LU1781541252	0,050
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422	0,120
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511	0,090
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	0,070
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	0,020
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,020
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	0,050

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720	0,150
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	0,190
InvescoMI MSCI EM ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B3DWVS88	0,190
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	0,280
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	0,650
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	0,740
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451	0,400
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654	0,140
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	0,330
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	0,180
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N.	IE00BGV5VN51	0,350
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	0,200
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	0,200

### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	40.573,29
Researchkosten	EUR	70.866,62

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	39.592,41
--------------------	-----	-----------

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Geschäftsführung):</b>	<b>EUR</b>	<b>5.245.439,69</b>
davon feste Vergütung	EUR	4.612.023,69
davon variable Vergütung	EUR	633.416,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>41,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.700.488,30</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	842.728,84
davon andere Risikoträger	EUR	789.167,41
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	367.858,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.700.733,37

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

### Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.

Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

### Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

### Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

# Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

#### **Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken**

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind dem Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten**

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/mitwirkungspolitik-abstimmungsverhalten-und-stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/umgang-mit-interessenkonflikten/>

#### **Handhabung von Wertpapierleihgeschäften**

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

## 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.

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

**Hamburg, den 09. April 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

## SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die als nicht vom Prüfungsurteil umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

## VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten

Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 9. April 2025

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer

# **Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv**

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften**

Die Angaben entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

### **ESG-Angaben**

Dieses Sondervermögen wird nicht als Produkt eingestuft, das gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische oder soziale Merkmale bewirbt (Art. 8) oder, dass nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.