

Warburg Global Disruptive Equities
Jahresbericht

01.10.2023 – 30.09.2024

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle

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

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)

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

TÄTIGKEITSBERICHT

Die Gesellschaft hat M.M.WARBURG & CO AG & Co.) Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg als Anlageberater mandatiert.

1. Anlageziele und -strategie

Ziel des aktiv verwalteten globalen Fonds Warburg Global Disruptive Equities ist es, die Anleger anhand eines regelbasierten Managementansatzes an der Wertentwicklung von Unternehmen partizipieren zu lassen, die von disruptiven Geschäftsmodellen direkt oder indirekt profitieren. Um das Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 % seines Wertes in Wertpapiere globaler Aussteller an, bei denen unter Anwendung eines systematischen und regelgebundenen Anlageprozesses typische Muster in der positiven Entwicklung von ausgewählten prognostizierten Unternehmenskennzahlen identifiziert werden. Für den Fonds werden Wertpapiere erworben, deren ausgewählte Unternehmenskennzahlen signifikante positive Abweichungen von ihrem bisherigen Trend aufweisen, woraus sich nach Ansicht der Gesellschaft mit hoher Wahrscheinlichkeit disruptiv bedingte Strukturbrüche in der Unternehmensentwicklung ableiten lassen. Der Fonds berücksichtigt europäische, nordamerikanische und asiatische Aktien. Es erfolgt die Ermittlung und das Ranking nach einem Disruptions-Score innerhalb der regionalen Teiluniversen. Es kommen nur solche Aktien für die Neuaufnahme in Betracht, die sich innerhalb der jeweiligen Teiluniversen unter den besten 10% befinden. Die finale Auswahl der Aktien für den Fonds obliegt dem Portfoliomanagement nach einer umfangreichen qualitativen Überprüfung.

Die Benchmark des Fonds setzt sich zusammen aus jeweils einem Drittel der Indizes STOXX Europe 600 Net Return, STOXX North Amerika 600 Net Return und STOXX Asia/Pacific 600 Net Return, alle in Euro.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Fonds war innerhalb des Berichtsraums im Durchschnitt in 90 Aktien weltweit investiert. Die Aktien waren bei Aufnahme in den Fonds tendenziell gleichgewichtet, wobei das relative Kursmomentum der Aktien laufen gelassen wurde und zu unterschiedlichen Gewichten der Titel über die Zeit führt. Im Laufe des Geschäftsjahres wurde aus dem asiatischem Raum (Australien, Japan) und Europa (Irland, Schweiz) in die USA umgeschichtet, hauptsächlich in Technologiewerten. Am Ende des Berichtszeitraums war das Portfolio über 50% in Nordamerika, knapp 29% in Europa und 21% in Asien-Pazifik investiert.

Der Anteilwert des WARBURG Global Disruptive Equities stieg im Berichtszeitraum in der Anteilklasse E um +32,42%, in der Anteilklasse I um +31,84% und in der Anteilklasse R um +30,99%. Im gleichen Zeitraum verbuchte die Benchmark des Fonds eine Steigerung von +22,83%. Somit konnte der Fonds im Geschäftsjahr eine deutliche Outperformance erzielen, die sich zudem in allen Teilregionen materialisiert hat. Treiber der Performance im aktuellen Geschäftsjahr waren wiederum vor allem Wachstums- und Technologietitel. Damit hat sich der schon seit Anfang des Jahres 2023 eingeschlagene positive Trend auch im aktuellen Jahr fortgesetzt. Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Die Volatilität des Portfolios belief sich im Berichtszeitraum auf 14,1 % p.a. gegenüber dem Wert des Benchmarks 10,73%. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zur Wertentwicklung und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv und setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen sowie Netto-Verlusten aus der Veräußerung von Aktien.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Zins- und Spread-Änderungsrisiken waren im Berichtszeitraum nicht relevant, da für den Warburg Global Disruptive Equities 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 Disruptive Equities auch Anlagen in Fremdwährungen zu tätigen. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Warburg Global Disruptive Equities zu rund 87% in europäischen und globalen Aktien investiert, die nicht in Euro notiert waren. Wesentliche Positionen bestanden dabei im US-Dollar mit rund 50%, japanischem Yen rund 21% und mit knapp 17% in diversen europäischen Währungen des Fondsvermögens. Bei Bedarf kann auch eine Absicherung von Fremdwährungsrisiken vorgenommen werden.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich fast vollständig am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt. Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

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. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität des Warburg Global Disruptive Equities in dem Sinne festzustellen, dass sämtliche Begehren von Anteilrückgaben vorgenommen werden konnten.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund des Investments in liquide Aktien bester Bonität erachten wir das Risiko des Ausfalls eines Emittenten als gering.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg Global Disruptive Equities zu verzeichnen.

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	37.394.053,43	100,41
1. Aktien und aktienähnlich	37.276.954,44	100,09
2. Forderungen	66.046,79	0,18
3. Bankguthaben	51.052,20	0,14
II. Verbindlichkeiten	-152.216,44	-0,41
III. Fondsvermögen	37.241.836,99	100,00

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	37.276.954,44	100,09	
Aktien										
Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TLX2		STK	25.850	25.850	0	AUD	20,4400	327.377,38	0,88
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	2.650	2.650	0	CHF	84,6600	238.347,13	0,64
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.630	0	0	DKK	796,5000	494.587,80	1,33
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.273	116	931	EUR	176,1800	224.277,14	0,60
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	925	0	0	EUR	585,4000	541.495,00	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	730	221	0	EUR	757,3000	552.829,00	1,48
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	8.925	1.108	1.375	EUR	36,6500	327.101,25	0,88
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.850	0	3.040	EUR	40,2000	194.970,00	0,52
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	31.937	1.437	0	EUR	13,7150	438.015,96	1,18
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	1.150	0	1.175	EUR	158,0000	181.700,00	0,49
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.900	0	0	EUR	53,3200	527.868,00	1,42
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	11.600	2.495	0	EUR	32,6950	379.262,00	1,02
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		STK	2.350	2.350	0	EUR	131,6000	309.260,00	0,83
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	3.900	3.900	0	EUR	64,8400	252.876,00	0,68
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.920	280	480	EUR	240,3500	461.472,00	1,24
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	11.350	0	0	EUR	29,6800	336.868,00	0,90
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	9.060	0	2.965	EUR	33,0200	299.161,20	0,80
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	9.475	0	1.440	GBP	35,5600	404.221,80	1,09
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	8.580	0	5.720	GBP	26,5500	273.294,30	0,73
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	92.000	12.000	0	GBP	4,4900	495.579,04	1,33
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008		STK	52.000	55.000	13.000	JPY	1.175,0000	382.424,74	1,03
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	12.000	0	1.432	JPY	7.339,0000	551.217,37	1,48
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3820000002		STK	7.930	7.930	0	JPY	8.991,0000	446.257,93	1,20
Hikari Tsushin Inc. Registered Shares o.N.	JP3783420007		STK	2.300	0	0	JPY	32.630,0000	469.731,49	1,26
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001		STK	19.600	0	0	JPY	3.076,0000	377.352,44	1,01
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	7.705	0	2.400	JPY	7.943,0000	383.055,74	1,03
Iwatani Corp. Registered Shares o.N.	JP3151600008		STK	31.320	31.320	7.830	JPY	2.082,5000	408.236,21	1,10
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006		STK	11.400	0	800	JPY	5.809,0000	414.487,08	1,11
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	18.100	18.100	0	JPY	2.126,0000	240.849,97	0,65
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	18.675	0	0	JPY	5.459,0000	638.084,90	1,71
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	13.949	0	0	JPY	5.414,0000	472.678,76	1,27
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007		STK	15.000	15.621	3.000	JPY	5.115,0000	480.221,57	1,29
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	18.540	5.300	11.460	JPY	1.281,5000	148.707,58	0,40
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008		STK	17.500	0	0	JPY	3.669,0000	401.874,57	1,08
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	8.400	8.400	4.200	JPY	5.502,0000	289.270,83	0,78
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	13.940	0	4.560	JPY	4.119,0000	359.384,49	0,97
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	46.490	46.490	9.298	JPY	1.970,5000	573.377,64	1,54
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008		STK	10.035	0	0	JPY	2.922,0000	183.528,01	0,49
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	2.575	0	320	JPY	27.475,0000	442.812,32	1,19
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	46.100	46.100	0	NOK	98,7500	388.129,85	1,04
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	19.170	0	0	SEK	329,4000	560.077,87	1,50
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	19.765	0	0	SEK	302,8000	530.829,93	1,43
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552		STK	17.535	0	0	SEK	316,2000	491.779,41	1,32
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966		STK	32.480	0	0	SEK	191,9000	552.832,68	1,48
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	15.950	0	0	SEK	336,8000	476.469,91	1,28

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK	12.500	12.500	0	SEK	395,4000	438.378,64	1,18
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373		STK	32.830	0	0	SEK	171,3000	498.805,18	1,34
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.905	0	2.245	USD	164,3500	280.217,26	0,75
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.300	800	0	USD	165,2900	636.129,06	1,71
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	3.200	1.100	0	USD	187,9700	538.354,96	1,45
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.400	0	0	USD	322,6700	404.312,18	1,09
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.100	0	0	USD	325,1500	320.115,46	0,86
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	2.205	0	0	USD	380,2600	750.445,99	2,02
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	1.340	0	0	USD	395,3400	474.139,09	1,27
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	5.840	5.840	0	USD	83,3500	435.660,97	1,17
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	5.100	5.100	510	USD	172,6900	788.256,51	2,12
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	2.470	0	0	USD	212,0300	468.731,85	1,26
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.615	0	0	USD	274,1300	396.240,89	1,06
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.500	1.500	0	USD	193,0400	259.160,48	0,70
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.000	7.000	0	USD	92,5000	579.522,06	1,56
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	7.500	910	0	USD	77,4500	519.891,70	1,40
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	2.395	0	850	USD	101,0200	216.542,47	0,58
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	4.970	0	0	USD	156,0000	693.922,85	1,86
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072		STK	3.630	3.630	0	USD	137,5300	446.821,71	1,20
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	880	0	0	USD	619,0300	487.556,07	1,31
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058		STK	2.780	2.780	0	USD	121,1500	301.438,29	0,81
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	870	0	0	USD	782,4000	609.225,81	1,64
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.105	0	0	USD	479,5100	474.231,23	1,27
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	1.700	1.700	0	USD	280,2500	426.407,41	1,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.550	260	0	USD	428,0200	593.780,54	1,59
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	1.580	1.580	0	USD	115,0600	162.709,03	0,44
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	11.000	11.330	1.450	USD	121,4000	1.195.202,72	3,21
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	3.160	0	440	USD	168,7400	477.238,34	1,28
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	1.370	1.370	0	USD	174,3000	213.721,47	0,57
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	1.750	0	300	USD	335,7500	525.877,11	1,41
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.020	0	0	USD	632,7700	577.665,26	1,55
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.485	0	310	USD	170,1300	378.388,12	1,02
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.000	0	166	USD	276,6400	495.193,77	1,33
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	460	460	0	USD	881,7900	363.038,93	0,97
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	980	980	0	USD	360,2700	315.998,03	0,85
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043		STK	340	340	0	USD	419,7400	127.728,99	0,34
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	970	0	0	USD	513,3100	445.637,43	1,20
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051		STK	2.610	2.610	0	USD	109,4500	255.673,95	0,69
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064		STK	2.165	2.165	0	USD	121,7500	235.915,82	0,63
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	4.600	0	0	USD	64,6600	266.209,61	0,71
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	1.400	1.400	0	USD	358,5300	449.245,50	1,21
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	3.700	3.700	0	USD	98,4100	325.890,09	0,88
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	1.700	1.700	0	USD	171,7700	261.352,37	0,70

Andere Wertpapiere

Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99		STK	125.000	125.000	0	GBP	1,6120	241.742,95	0,65
---	--------------	--	-----	---------	---------	---	-----	--------	------------	------

Summe Wertpapiervermögen

EUR37.276.954,44100,09

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	51.052,20	0,14
Bankguthaben							EUR	51.052,20	0,14
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	879,96		%	100,0000	75,02	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	105.296,83		%	100,0000	9.339,38	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	111,38		%	100,0000	69,01	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	533,20		%	100,0000	353,77	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	11.803,02		%	100,0000	12.539,46	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	2.791,95		%	100,0000	3.349,55	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	1.254.767,00		%	100,0000	7.853,58	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	19.521,95		%	100,0000	17.472,43	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	66.046,79	0,18
Dividendenansprüche			EUR	46.116,09				46.116,09	0,12
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	19.930,70				19.930,70	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-105.358,03	-0,28
EUR - Kredite			EUR	-105.358,03		%	100,0000	-105.358,03	-0,28
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.858,41	-0,13
Verwaltungsvergütung			EUR	-30.123,31				-30.123,31	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.545,10				-1.545,10	0,00
Prüfungskosten			EUR	-11.900,00				-11.900,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.290,00				-3.290,00	-0,01
Fondsvermögen							EUR	37.241.836,99	100,00
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	147,01	
Anzahl Anteile							STK	127.374,000	
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	155,14	
Anzahl Anteile							STK	77.520,000	
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	162,73	
Anzahl Anteile							STK	39.881,000	

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.09.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6139600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8335300	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5072100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4563000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	159,7700000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7290000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2745000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9412700	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1173000	= 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	689	2.600	
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009	STK	0	13.560	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	7.700	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	700	700	
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	0	540	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.700	1.700	
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	15.300	15.300	
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3148800000	STK	0	7.611	
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4	STK	0	37.695	
Iluka Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ILU1	STK	0	54.970	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	0	11.886	
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	1.000	1.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	1.750	
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010	STK	2.665	2.665	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019	STK	0	34.015	
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005	STK	0	7.000	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007	STK	0	18.921	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	1.600	1.600	
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	0	2.360	
Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RWC7	STK	0	151.637	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	0	22.110	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	3.400	
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090	STK	660	5.900	
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006	STK	0	21.910	
Shinko Electric Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375800004	STK	0	10.000	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	0	13.340	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	0	16.895	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	2.160	9.000	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	13.820	13.820	

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	662	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	0	14.000	
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	600	1.900	
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848	STK	0	115.470	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	31.025	31.025	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	30.500	30.500	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	912	912	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Andere Wertpapiere

Vonovia SE Dividende Cash	DE000A3EX3N6	STK	9.060	9.060	
---------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

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

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	6.380,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	188.786,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	625,58
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-957,04
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.407,90
Summe der Erträge	EUR	174.427,48

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.558,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-133.226,51
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-8.331,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.113,16
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.297,88
Summe der Aufwendungen	EUR	-159.527,00

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	14.900,48
------------	------------------

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.319.588,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-950.448,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	369.140,47
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.040,95
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.752.971,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	329.324,61

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.082.296,37
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.466.337,32
--	------------	---------------------

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2023/2024

EUR 11.985.419,13

EUR -255.785,40

EUR 2.536.576,60

EUR 6.405.603,13

EUR -3.869.026,53

EUR -6.835,95

EUR 4.466.337,32

EUR 3.752.971,76

EUR 329.324,61

EUR 18.725.711,70

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	982.115,91	7,71
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	384.040,95	3,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.111.408,86	8,73
III. Gesamtausschüttung	EUR	254.748,00	2,00
1. Endausschüttung	EUR	254.748,00	2,00
a) Barausschüttung	EUR	254.748,00	2,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	4.336.533,93	EUR	122,46
2021/2022	EUR	11.562.477,13	EUR	98,50
2022/2023	EUR	11.985.419,13	EUR	113,15
2023/2024	EUR	18.725.711,70	EUR	147,01

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	4.111,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	121.653,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	403,38
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-616,75
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.151,08
Summe der Erträge	EUR	112.400,27

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.648,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-161.282,50
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.371,49
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.942,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.999,89
Summe der Aufwendungen	EUR	-178.244,61

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR	-65.844,34
------------	-------------------

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	849.471,49
2. Realisierte Verluste	EUR	-612.333,69

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	237.137,80
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	171.293,46
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.585.008,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	555.001,44

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.140.010,41
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.311.303,87
--	------------	---------------------

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Entwicklung des Sondervermögens

			<u>2023/2024</u>	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	12.819.649,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-174.324,15
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-3.923.370,79
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	517.990,92		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-4.441.361,71</u>		
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	-6.853,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.311.303,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.585.008,97		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	555.001,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	12.026.404,26

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	582.195,63	7,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	171.293,46	2,21
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	589.921,89	7,61
III. Gesamtausschüttung	EUR	163.567,20	2,11
1. Endausschüttung	EUR	163.567,20	2,11
a) Barausschüttung	EUR	163.567,20	2,11
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	16.833.444,71	EUR	132,09
2021/2022	EUR	12.814.078,02	EUR	105,50
2022/2023	EUR	12.819.649,22	EUR	120,22
2023/2024	EUR	12.026.404,26	EUR	155,14

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	2.207,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	65.349,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	216,37
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-331,19
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.067,27
Summe der Erträge	EUR	60.375,34

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-885,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-28.849,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.909,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.116,99
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.191,76
Summe der Aufwendungen	EUR	-37.953,12

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR	22.422,22
------------	------------------

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	456.480,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-329.043,00

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	127.437,05
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.859,27
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.185.797,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	319.754,47

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.505.552,34
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.655.411,61
--	------------	---------------------

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Ausschüttung für das Vorjahr

2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen

b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen

3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich

4. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne

davon nicht realisierte Verluste

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

2023/2024

EUR	5.506.108,63
EUR	-82.706,00
EUR	-590.889,32
EUR	1.796,11
EUR	1.655.411,61
EUR	
EUR	
EUR	1.185.797,87
EUR	319.754,47
EUR	6.489.721,03

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	424.224,28	10,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	149.859,27	3,76
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	486.345,35	12,19
III. Gesamtausschüttung	EUR	87.738,20	2,20
1. Endausschüttung	EUR	87.738,20	2,20
a) Barausschüttung	EUR	87.738,20	2,20
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	10.181.282,84	EUR	134,19
2021/2022	EUR	6.695.182,25	EUR	108,26
2022/2023	EUR	5.506.108,63	EUR	124,71
2023/2024	EUR	6.489.721,03	EUR	162,73

**Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 % p.a., derzeit
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I	Ausschüttung	1.000.000,00	0,800	0,000
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00	1,500	5,000
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E	Ausschüttung	1.000.000,00	0,500	0,000

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,09
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 4,47 %
größter potenzieller Risikobetrag 8,93 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,75 %

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 100,07 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

33% STOXX North America 600 (NR) EUR
33% STOXX Asia/Pacific 600 (NR) EUR
34% STOXX Europe 600 NR Index

Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	147,01
Anzahl Anteile	STK	127.374,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	155,14
Anzahl Anteile	STK	77.520,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	162,73
Anzahl Anteile	STK	39.881,000

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 Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I Gesamtkostenquote	0,95 %
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R Gesamtkostenquote	1,65 %
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E Gesamtkostenquote	0,64 %

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.

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.

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Aufwendungen: Researchkosten	EUR	8.250,54
--	-----	----------

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Aufwendungen: Researchkosten	EUR	5.430,88
--	-----	----------

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Wesentliche sonstige Aufwendungen: Researchkosten	EUR	2.727,54
--	-----	----------

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

Transaktionskosten	EUR	27.797,05
--------------------	-----	-----------

Jahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Geschäftsführung):	EUR	5.245.439,69
davon feste Vergütung	EUR	4.612.023,69
davon variable Vergütung	EUR	633.416,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):	Anzahl	41,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	3.700.488,30
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, das 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 Disruptive Equities

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 Disruptive Equities

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 Disruptive Equities**

Hamburg, den 09. Januar 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 Disruptive Equities — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 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. Januar 2024

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer

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.