



Warburg Global Disruptive Equities Halbjahresbericht

01.10.2024 – 31.03.2025

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 -

Abschlussprüfer

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

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)

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.288.669,45	100,63
1. Aktien und aktienähnlich	26.189.799,60	100,25
2. Forderungen	77.230,21	0,30
3. Bankguthaben	21.639,64	0,08
II. Verbindlichkeiten	-163.313,59	-0,63
III. Fondsvermögen	26.125.355,86	100,00

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	26.189.799,60	100,25	
Aktien										
Telix Pharmaceuticals Ltd Registered Shares o.N.	AU000000TLX2		STK	21.000	0	4.850	AUD	27,6900	338.291,93	1,29
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467		STK	2.150	0	500	CHF	84,4000	190.289,43	0,73
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	3.760	0	870	DKK	474,0500	238.902,55	0,91
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.033	0	240	EUR	176,3200	182.138,56	0,70
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	705	0	220	EUR	431,6000	304.278,00	1,16
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	550	0	180	EUR	625,6000	344.080,00	1,32
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	7.245	0	1.680	EUR	36,1800	262.124,10	1,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	26.384	447	6.000	EUR	15,0200	396.287,68	1,52
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	7.110	0	2.790	EUR	46,2300	328.695,30	1,26
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0		STK	610	610	0	EUR	326,5000	199.165,00	0,76
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448		STK	1.910	0	440	EUR	93,3500	178.298,50	0,68
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	3.170	0	730	EUR	52,9000	167.693,00	0,64
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.560	0	360	EUR	217,1500	338.754,00	1,30
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	9.220	0	2.130	EUR	25,6600	236.585,20	0,91
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	7.360	0	1.700	EUR	25,0400	184.294,40	0,71
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	7.695	0	1.780	GBP	29,7400	273.661,35	1,05
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	6.970	0	1.610	GBP	26,2100	218.455,84	0,84
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	74.720	0	17.280	GBP	3,9280	350.971,79	1,34
Asahi Intecc Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3110650003		STK	13.000	16.000	3.000	JPY	2.419,0000	193.400,98	0,74
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008		STK	42.240	0	9.760	JPY	1.206,0000	313.292,99	1,20
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	8.560	0	3.440	JPY	7.042,0000	370.722,76	1,42
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3820000002		STK	6.440	0	1.490	JPY	6.587,0000	260.887,33	1,00
Hikari Tsushin Inc. Registered Shares o.N.	JP3783420007		STK	1.750	0	550	JPY	39.390,0000	423.939,11	1,62
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	6.255	0	1.450	JPY	7.134,0000	274.435,24	1,05
Iwatani Corp. Registered Shares o.N.	JP3151600008		STK	25.440	0	5.880	JPY	1.520,5000	237.893,73	0,91
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006		STK	9.260	0	2.140	JPY	4.713,0000	268.403,32	1,03
Kakaku.com Inc. Registered Shares o.N.	JP3206000006		STK	18.900	18.900	0	JPY	2.141,0000	248.861,62	0,95
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	JP3266400005		STK	14.700	0	3.400	JPY	1.906,5000	172.358,86	0,66
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3270000007		STK	5.620	5.620	0	JPY	4.808,0000	166.180,57	0,64
Maruwa Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3879250003		STK	695	695	0	JPY	31.470,0000	134.511,99	0,51
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	JP3734800000		STK	10.960	13.500	2.540	JPY	2.603,0000	175.454,37	0,67
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	13.365	0	5.310	JPY	4.600,0000	378.099,63	1,45
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	11.329	0	2.620	JPY	4.947,0000	344.677,51	1,32
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007		STK	12.180	0	2.820	JPY	4.334,0000	324.650,18	1,24
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008		STK	14.210	0	3.290	JPY	2.275,5000	198.861,35	0,76
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	6.820	0	1.580	JPY	5.232,0000	219.447,97	0,84
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	11.320	0	2.620	JPY	3.437,0000	239.279,46	0,92
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	33.850	0	12.640	JPY	1.599,5000	332.983,24	1,27
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008		STK	8.155	0	1.880	JPY	3.301,0000	165.557,53	0,63
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.785	0	790	JPY	21.525,0000	236.298,43	0,90
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	37.440	0	8.660	NOK	113,3000	374.386,78	1,43
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	14.610	0	4.560	SEK	282,0000	381.000,03	1,46
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	14.180	0	5.585	SEK	294,6000	386.308,85	1,48
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552		STK	14.245	0	3.290	SEK	283,8000	373.852,71	1,43
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966		STK	22.160	0	10.320	SEK	216,2000	443.048,36	1,70

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	12.220	0	3.730	SEK	361,4000	408.399,35	1,56
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK	10.150	0	2.350	SEK	430,0000	403.608,39	1,54
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373		STK	25.520	0	7.310	SEK	184,4000	435.178,34	1,67
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.545	0	360	USD	103,2200	147.334,53	0,56
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.410	0	1.890	USD	156,0600	347.472,84	1,33
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.120	0	1.080	USD	192,7200	377.463,41	1,44
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	890	0	210	USD	316,8900	260.561,81	1,00
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	US0404132054		STK	4.470	6.740	2.270	USD	77,9400	321.869,73	1,23
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	729	0	611	USD	534,9500	360.290,60	1,38
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077		STK	4.160	0	1.680	USD	99,3600	381.871,40	1,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.355	0	2.745	USD	169,1200	367.957,87	1,41
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	1.785	0	685	USD	237,5100	391.680,85	1,50
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.230	0	385	USD	256,6900	291.693,18	1,12
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	1.220	0	280	USD	228,3700	257.401,52	0,99
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	4.470	0	2.530	USD	88,1400	363.992,79	1,39
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004		STK	660	660	0	USD	370,8700	226.140,24	0,87
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	4.380	0	3.120	USD	96,6000	390.898,00	1,50
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	2.450	0	2.520	USD	178,8800	404.892,83	1,55
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072		STK	2.310	0	1.320	USD	164,7200	351.536,59	1,35
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	630	0	250	USD	598,9200	348.595,34	1,33
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	630	0	240	USD	673,6000	392.062,08	1,50
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	840	0	265	USD	459,1100	356.293,79	1,36
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092		STK	1.380	0	320	USD	173,4800	221.177,38	0,85
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.140	0	410	USD	378,8000	398.957,87	1,53
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	300	300	0	USD	933,8500	258.827,61	0,99
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099		STK	1.280	0	300	USD	113,1600	133.818,18	0,51
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.835	0	7.165	USD	109,6700	388.566,57	1,49
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	2.280	0	880	USD	140,8700	296.732,82	1,14
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019		STK	1.110	0	260	USD	142,6300	146.266,91	0,56
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.370	2.370	1.750	USD	172,7600	378.271,62	1,45
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	690	0	330	USD	601,4300	383.394,96	1,47
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.015	0	470	USD	152,7200	284.304,14	1,09
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.460	0	540	USD	269,9700	364.150,22	1,39
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	370	0	90	USD	797,7600	272.700,67	1,04
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	800	0	180	USD	364,5000	269.401,33	1,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	700	0	270	USD	437,9500	283.227,09	1,08
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	US8926721064		STK	1.755	0	410	USD	146,7700	237.972,42	0,91
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	3.740	0	860	USD	98,9800	342.004,07	1,31
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051		STK	515	515	0	USD	579,6600	275.799,06	1,06
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027		STK	1.000	0	400	USD	306,9700	283.601,26	1,09
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	3.010	0	690	USD	74,2500	206.478,66	0,79
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014		STK	760	760	0	USD	238,4900	167.454,18	0,64
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	1.380	0	320	USD	207,1400	264.092,02	1,01

Andere Wertpapiere

3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	4.550	4.550	0	GBP	37,1200	201.968,31	0,77
Tritax Big Box REIT PLC Registered Shares LS -,01	GB00BG49KP99	STK	101.530	0	23.470	GBP	1,4140	171.675,24	0,66

Summe Wertpapiervermögen

EUR 26.189.799,60 100,25

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	21.639,64	0,08
Bankguthaben							EUR	21.639,64	0,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	3.629,60		%	100,0000	320,34	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	2.101,97		%	100,0000	194,38	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	291,13		%	100,0000	169,37	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	533,20		%	100,0000	344,80	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	358,06		%	100,0000	375,48	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	4.695,17		%	100,0000	5.614,55	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	1.823.166,00		%	100,0000	11.212,58	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	3.688,97		%	100,0000	3.408,14	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	77.230,21	0,30
Dividendenansprüche			EUR	53.886,06				53.886,06	0,21
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	23.344,15				23.344,15	0,09
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme									
EUR - Kredite			EUR	-116.280,25		%	100,0000	-116.280,25	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.033,34	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-24.298,93				-24.298,93	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.157,47				-1.157,47	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00				-17.850,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.726,94				-3.726,94	-0,01
Fondsvermögen							EUR	26.125.355,86	100,00

Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	139,03	
Anzahl Anteile							STK	75.503,000	
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	146,20	
Anzahl Anteile							STK	76.193,000	
Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	154,14	
Anzahl Anteile							STK	29.118,000	

Halbjahresbericht 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 28.03.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7189000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8362500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5464100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4609000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	162,6000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3304000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8137000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9536000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0824000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht 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

Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	0	1.400
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	4.850
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	0	2.395
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	0	1.150
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	11.600
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001	STK	0	19.600
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	0	2.780
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	0	18.540
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	US86800U3023	STK	3.400	3.400
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	0	2.610

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	25.937	25.937
-------------------------	--------------	-----	--------	--------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	0	2.205
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	0	340

Halbjahresbericht 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

*bis zu 1,50 %

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	100,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	139,03
Anzahl Anteile	STK	75.503,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	146,20
Anzahl Anteile	STK	76.193,000

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	154,14
Anzahl Anteile	STK	29.118,000

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.

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.

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Hamburg, den 22. April 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel