



**Global Economic Performance**  
**Fonds**  
**Halbjahresbericht**

01.07.2024 – 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**

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart

**Abschlussprüfer**

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

# Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>142.050.882,01</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien und aktienähnlich	7.256.605,85	5,11
2. Verzinsliche Wertpapiere	3.014.438,89	2,12
3. Zertifikate	28.276.839,64	19,92
4. Investmentanteile	98.460.609,23	69,36
5. Derivate	-73.483,23	-0,05
6. Forderungen	114.473,52	0,08
7. Bankguthaben	5.001.398,11	3,52
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-85.159,92</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>141.965.722,09</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

### 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>24.228.945,59</b>	<b>17,07</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	11.145	0	0	CHF	49,5400	587.496,46	0,41
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	6.045	1.515	0	CHF	74,4200	478.690,88	0,34
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	8.975	695	0	EUR	48,7200	437.262,00	0,31
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	14.215	0	0	EUR	34,0800	484.447,20	0,34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	11.770	1.180	0	EUR	42,7150	502.755,55	0,35
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.100	0	0	EUR	493,0000	542.300,00	0,38
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	13.827	0	4.575	EUR	38,9800	538.976,46	0,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.395	400	0	EUR	93,2800	503.245,60	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.975	310	0	EUR	189,6000	564.060,00	0,40
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.650	0	0	EUR	52,7500	456.287,50	0,32
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	17.650	2.575	0	GBP	25,3500	539.980,09	0,38
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	66.170	0	0	GBP	7,7710	620.573,34	0,44
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	8.755	0	0	GBP	46,9350	495.915,91	0,35
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)	DE0001141810		EUR	1.000	0	0	%	99,3079	993.078,89	0,70
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22056		EUR	2.000	0	0	%	101,0680	2.021.360,00	1,42
<b>Zertifikate</b>										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	154.585	0	18.700	EUR	80,6100	12.461.096,85	8,78
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	6.200	6.200	0	USD	251,7286	1.496.804,00	1,05
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.870	0	185	CHF	253,6000	504.614,86	0,36
							<b>EUR</b>	<b>14.318.938,79</b>	<b>10,09</b>	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>										
<b>Zertifikate</b>										
PCAM Issuance S.A. Fund Lkd ZT 2010(25) TrA	XS0520249276		EUR	6.256	0	0	%	228,8800	14.318.938,79	10,09
							<b>EUR</b>	<b>98.460.609,23</b>	<b>69,36</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
Aktien Europa - UI Inhaber-Anteile o.N.	DE000A2QSGB7		ANT	5.150	0	768	EUR	1.109,0200	5.711.453,00	4,02
CT (Lux) Global Corporate Bond Namens-Anteile ZEH EUR o.N.	LU1504938975		ANT	565.000	200.000	0	EUR	10,2432	5.787.408,00	4,08
First Sent.GUF-SI As.Pac.AC Fd Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394		ANT	718.863	0	414.275	EUR	4,0508	2.911.968,99	2,05
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3G45		ANT	1.189.540	0	1.216.620	EUR	11,7420	13.967.578,68	9,84
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50		ANT	13.265	5.250	0	EUR	175,9000	2.333.313,50	1,64
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650		ANT	19.376	0	0	EUR	189,8494	3.678.510,03	2,59

## Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

### 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	
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QW EUR o.N.	LU1713399795		ANT	22.110	0	4.620	EUR	137,1400	3.032.165,40	2,14
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I3 Acc. o.N.	IE00BD0PCJ82		ANT	76.000	16.000	0	EUR	10,9400	831.440,00	0,59
State Street Gbl Treas.Bd Ind. Reg. Shares I EUR Hdgd o.N.	LU0956451354		ANT	685.000	330.000	0	EUR	10,5099	7.199.281,50	5,07
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	66.880	0	0	EUR	43,0500	2.879.184,00	2,03
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	129.900	0	34.500	EUR	34,4400	4.473.756,00	3,15
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80		ANT	105.850	105.850	0	EUR	40,7800	4.316.563,00	3,04
Aktien USA - UI Inhaber-Anteile	DE000A2QSGA9		ANT	18.150	0	3.900	USD	1.347,7400	23.459.749,69	16,52
FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Registered Acc.Shs Y USD o.N.	LU1102506141		ANT	190.100	0	0	USD	16,3100	2.973.559,99	2,09
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs R Acc.(snap)USD o.N.	LU0830626148		ANT	88.560	33.260	0	USD	32,7500	2.781.567,09	1,96
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. Qd10 USD Dis. oN	LU2800599784		ANT	963.900	963.900	0	USD	11,3600	10.501.490,36	7,40
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	17.550	17.550	0	USD	96,3455	1.621.620,00	1,14
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>		<b>137.008.493,61</b>	<b>96,51</b>
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>		<b>-73.483,23</b>	<b>-0,05</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>										
<b>Offene Positionen</b>										
USD/EUR 7,0 Mio.		OTC							-73.483,23	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>		<b>5.001.398,11</b>	<b>3,52</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>		<b>5.001.398,11</b>	<b>3,52</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	5.001.385,76			%	100,0000	5.001.385,76	3,52
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
Landesbank Baden-Württemberg			USD	12,88			%	100,0000	12,35	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>		<b>114.473,52</b>	<b>0,08</b>
Zinsansprüche			EUR	39.702,58					39.702,58	0,03
Dividendenansprüche			EUR	73.752,50					73.752,50	0,05
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	1.018,44					1.018,44	0,00

**Halbjahresbericht  
für Global Economic Performance Fonds**

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-85.159,92</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-54.642,12				-54.642,12	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.947,40				-7.947,40	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00				-17.850,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-4.720,40				-4.720,40	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>141.965.722,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Global Economic Performance Fonds</b>									
Anteilwert							EUR	89,66	
Anzahl Anteile							STK	1.583.429,000	

**Hinweise:**

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



## Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

### 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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,4000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104891	EUR	0	1.000	
--	--------------	-----	---	-------	--

##### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

Fed.Hermes IF-F.H.GI.HY Credit Regist.Shs F EUR ACC HDG o.N.	IE00B4XK1R83	ANT	0	227.000	
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE0006289382	ANT	0	14.900	
Lumyna Mar.Wace-L-MW Sys.AI. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367654154	ANT	0	25.494	
NBIF-Neub.Berm.GI.Val.Fd Reg.Shs I3 USD Acc. oN	IE0006B0IPZ0	ANT	23.350	234.850	
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0557290854	ANT	550	6.050	

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			5.508
--	--	-----	--	--	-------

# Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,51
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

## Sonstige Angaben

### Global Economic Performance Fonds

Anteilwert	EUR	89,66
Anzahl Anteile	STK	1.583.429,000

### 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.

### Angaben zur Transparenz

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

## Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeaufschläge	0,00%

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.

### Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

### Hinweis an die Anleger

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019 / 2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### 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 Global Economic Performance Fonds**

**Hamburg, den 11. Februar 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel