



Global Economic Performance Fonds


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2021	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2020)

Aufsichtsrat

bis zum 30. September 2021:
Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

Thomas Fischer
Sprecher des Vorstandes
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg
- stellv. Vorsitzender -

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

sowie

seit dem 1. November 2021:
Manuela Better
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzende (seit dem 19. November 2021) -

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart

Abschlussprüfer

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

Global Economic Performance Fonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

		Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I.	Vermögensgegenstände	100,05 %		100,05 %
1.	Aktien			
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	0,89 %	Grossbritannien und Nordirland	1,12 %
	Finanzsektor	0,83 %	Frankreich	0,82 %
	Handel und Dienstleistung	0,76 %	Bundesrepublik Deutschland	0,72 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	0,52 %	Schweiz	0,56 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	0,48 %	Belgien	0,26 %
	sonstige	0,25 %	sonstige	0,23 %
	gesamt	3,72 %	gesamt	3,72 %
2.	sonstige Wertpapiere			
	Indezertifikate auf Edelmetalle /-Indizes	9,52 %	Bundesrepublik Deutschland	9,52 %
	Indezertifikate auf Fonds	9,44 %	Luxemburg	9,44 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	0,28 %	Schweiz	0,28 %
	gesamt	19,25 %	gesamt	19,25 %
3.	Wertpapier-Investmentanteile	71,58 %		71,58 %
4.	Immobilien-Investmentanteile	0,14 %		0,14 %
5.	Derivate	-0,97 %		-0,97 %
6.	Bankguthaben/Geldmarktfonds	6,34 %		6,34 %
7.	sonstige Vermögensgegenstände	0,00 %		0,00 %
II.	Verbindlichkeiten	-0,05 %		-0,05 %
III.	Fondsvermögen	100,00 %		100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Global Economic Performance Fonds

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					151.494.540,05	94,69	
Börsengehandelte Wertpapiere					21.645.848,37	13,53	
Aktien							
ABB Ltd. CH0012221716	STK	12.690	0 1.760	CHF	35,1800	430.339,50	0,27
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	7.985	985 0	EUR	52,9200	422.566,20	0,26
Axa S.A. FR0000120628	STK	18.135	0 0	EUR	26,2550	476.134,43	0,30
BASF SE DE000BASF111	STK	6.125	630 0	EUR	61,4700	376.503,75	0,24
Bayer AG DE000BAY0017	STK	8.035	700 0	EUR	46,9500	377.243,25	0,24
Diageo PLC GB0002374006	STK	10.915	0 0	GBP	40,9450	532.136,31	0,33
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	89.475	0 0	GBP	4,4940	478.776,75	0,30
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	3.795	0 405	CHF	128,3400	469.491,32	0,29
Prosus N.V. NL0013654783	STK	5.220	1.345 0	EUR	70,4000	367.488,00	0,23
Prudential PLC GB0007099541	STK	25.525	3.255 0	GBP	12,8000	389.021,85	0,24
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	6.805	1.050 0	GBP	48,4600	392.653,81	0,25
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	4.445	0 0	EUR	88,8000	394.716,00	0,25
Siemens AG DE0007236101	STK	2.635	310 440	EUR	151,7800	399.940,30	0,25
Totalenergies Se Eo 2,50 FR0000120271	STK	10.030	0 0	EUR	44,7550	448.892,65	0,28
Zertifikate							
Dt Börse Comm INDEX-ZTF Gold Unze 999.9 o.E. DE000A0S9GB0	STK	298.105	50.900 0	EUR	51,1050	15.234.656,03	9,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.240	0 190	CHF	380,9000	455.288,22	0,28
Nichtnotierte Wertpapiere					15.101.820,00	9,44	
Zertifikate							
PCAM INDEX-ZTF 30.06.2025 BV:50000 XS0520249276	EUR	7.950.000	0 0	EUR	189,9600	15.101.820,00	9,44
Investmentanteile					114.522.435,13	71,58	
Gruppenfremde Investmentanteile							
Aktien Europa - UI Inhaber-Anteile o.N. DE000A2QSGB7 / 0,10 %	STK	8.090	9.000 910	EUR	1.040,4100	8.416.916,90	5,26
Aktien USA - UI Inhaber-Anteile DE000A2QSGA9 / 0,22 %	STK	24.930	33.475 8.545	USD	1.074,3000	23.698.003,80	14,81
Concept-db xt.MSCI ACWI IU ETF Reg. Shares 1 IE00BGHQ0G80 / 0,25 %	STK	95.690	95.690 0	EUR	31,7450	3.037.679,05	1,90
CSR Bond Plus Inhaber-Anteile DE000A0M6W36 / 0,34 %	STK	72.850	0 0	EUR	111,9600	8.156.286,00	5,10
F.Sent.Inv.Gl.U.-SI APAC Sust. Reg. Shs VI EUR Acc IE00BFY86394 / 0,85 %	STK	1.369.478	0 862.100	EUR	3,7489	5.134.034,92	3,21

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Fidelity Fds-Emergi.Mkts Focus Registered Acc.Shs LU1102506141 / 1,00 %	STK	274.100	227.600 0	USD	20,1200	4.879.787,64	3,05
iShs III-MSCI Jap.Sm.Cap U.ETF Reg. Shares IE00B2QWDY88 / 0,58 %	STK	34.255	0 0	EUR	37,6150	1.288.501,83	0,81
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. IE00BFNM3G45 / 0,07 %	STK	2.488.160	480.000 1.625.095	EUR	8,2450	20.514.879,20	12,82
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shs USD (Ac) IE00B52MJY50 / 0,20 %	STK	21.565	4.700 0	EUR	154,1400	3.324.029,10	2,08
Lazard Em.M.T.R.D. Aaeoh IE00B417CY52 / 0,75 %	STK	23.050	0 0	EUR	114,2495	2.633.450,98	1,65
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. LU2367663650 / 2,31 %	STK	25.000	25.000 0	EUR	161,3900	4.034.750,00	2,52
Marshall Wa.UCITS-MW Liq.Al.Fd Reg. Shs B EUR A IE00BYW7BD64 / 1,50 %	STK	33.814	33.814 0	EUR	119,4967	4.040.660,04	2,53
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QW EUR LU1713399795 / 0,35 %	STK	27.720	11.300 0	EUR	118,8500	3.294.522,00	2,06
MontL.UCL.Pl.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs Ins.A PC E IE00BKPF774 / 0,43 %	STK	19.800	19.800 0	EUR	103,1138	2.041.653,24	1,28
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N. LU0360482987 / 0,75 %	STK	28.050	28.050 0	USD	109,0500	2.706.589,83	1,69
Neub.Berm.Inv.-US High Yld Bd Reg. Shares Inst. EU IE00B12VW904 / 0,06 %	STK	130.700	0 0	EUR	18,9800	2.480.686,00	1,55
Phaidros Funds - HQT Aktien Act. au Port. A EUR Di LU2027955017 / 0,20 %	STK	23.840	0 23.480	EUR	169,9700	4.052.084,80	2,53
Ubslfs-Msci Canada Cdad LU0446734872 / 0,33 %	STK	66.880	0 0	EUR	37,3350	2.496.964,80	1,56
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares US IE00B95PGT31 / 0,15 %	STK	175.305	30.780 0	EUR	31,2000	5.469.516,00	3,42
Xtr.(IE) - Russell 2000 Registered Shares 1C USD o IE00BJ22DD79 / 0,30 %	STK	10.030	0 0	EUR	281,3000	2.821.439,00	1,76

Anteile an Immobilien-Sondervermögen

224.436,55 0,14

Gruppenfremde

Immobilienfondsanteile

Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile *) DE000A0F6G89 / 0,80 %	STK	49.375	0 0	EUR	0,1500	7.406,25	0,00
SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile *) DE000SEB1A96 / 0,56 %	STK	3.715	0 0	EUR	58,4200	217.030,30	0,14

*) Der Fonds ist teilweise in Offenen Immobilienfonds investiert, bei denen zum Abschlussstichtag eine eingeschränkte Liquidität gegeben war, da die Rücknahme der Anteile derzeit ausgesetzt ist. Die Bewertung erfolgte dennoch zum von der Immobilien-Kapitalverwaltungsgesellschaft festgestellten Nettoinventarwert, da nach Abwägung aller bekannten Sachverhalte keine marktgerechte alternative Bewertung vorgelegen hat. Per 31.12.2021 betraf dies folgende Fonds: Morgan Stanley P2 Value Inhaber-Anteile, SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile.

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate *)						-1.557.939,54	-0,97
Optionsrechte						-1.569.703,13	-0,98
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							
Put Euro FX CURR FUT Mar22 1,16 04.03.2022 XCME	CME	USD	-10.000.000			-236.251,82	-0,15
Put Euro FX CURR FUT Mar22 1,165 04.03.2022 XCME	CME	USD	-10.000.000			-273.415,03	-0,17
Put Euro FX CURR FUT Mar22 1,17 04.03.2022 XCME	CME	USD	-10.000.000			-312.347,92	-0,20
Put Euro FX CURR FUT Mar22 1,175 04.03.2022 XCME	CME	USD	-10.000.000			-353.050,48	-0,22
Put Euro FX CURR FUT Mar22 1,18 04.03.2022 XCME	CME	USD	-10.000.000			-394.637,88	-0,25
Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)						11.763,59	0,01
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						11.763,59	0,01
DTG USD/EUR VERFALL 23.06.2022			7.000.000,00		USD 99,8400	11.763,59	0,01
Landesbank Baden-Württemberg							

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

Global Economic Performance Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					10.140.987,43	6,34
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	10.137.455,80			10.137.455,80	6,34
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	3.991,27			3.531,63	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände					1.475,66	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	1.475,66			1.475,66	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten					-87.014,25	-0,05
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-87.014,25			-87.014,25	-0,05
Fondsvermögen				EUR	159.992.049,35	100,00
Anteilswert				EUR	75,67	
Umlaufende Anteile				STK	2.114.351	

Global Economic Performance Fonds

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

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Jackson Financial Inc. US46817M1071	STK	638	638
Investmentanteile			
Gruppenfremde Investmentanteile			
CHOM CAPITAL Act.Ret.Europe UI Inhaber-Anteile AK DE000A2DMT85 / 0,79 %	STK	0	15.160
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o. IE00B1YZSC51 / 0,12 %	STK	0	2.535
LUMYNA-MA.Wace Tops (M.N).U.Fd Registered Shares B LU0333226826 / 1,50 %	STK	25.000	25.000
Robeco Sust.European Stars Eq. Act. Nom. Class I E LU0209860427 / 0,70 %	STK	0	26.220
Vontobel-US Equity Actions Nom. ANG USD o.N. LU1550199050 / 0,55 %	STK	0	90.325

Global Economic Performance Fonds

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

Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Wertpapier-Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin

DTG USD/EUR VERFALL 14.12.2021 Landesbank Baden-Württemberg

EUR

17.619

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2021

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 29. Dezember 2021
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2021

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,839850
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,037400
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,130150

- Kapitalmaßnahmen:

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

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME Chicago Mercantile Exchange

Angaben zur Transparenz

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2021 bis 31.12.2021 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Berichtszeitraum vom 01.07.2021 bis 31.12.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hamburg, den 25. Januar 2022

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com