



Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Jahresbericht

01.01.2023 – 31.12.2023



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

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 2022)

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-
zender -

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

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

TÄTIGKEITSBERICHT

1. Anlageziele und -strategie

Der Warburg Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv verfolgt das Ziel einer hohen Partizipation an der Entwicklung des globalen Aktienmarktes durch die Investition in Aktienindex-ETFs, die sich an regionalen, marktkapitalisierungs-gewichteten Aktienindizes orientieren. Die Investitionsquote in ETFs beträgt bis zu ca. 99%, der Rest wird als Liquidität gehalten.

Die aktuelle strategische Ausrichtung des Fonds sieht Gewichtungen von 60% in Nordamerika und 24% in weiteren Industrieländern (Europa, Asien/Ozeanien) vor, sowie 16% in Schwellenländern.

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

Die taktische Bewertung der einzelnen Aktienmärkte erfolgt diskretionär auf Basis von fundamentalen, markttechnischen und weiteren Indikatoren, die in Bezug auf die Attraktivität der einzelnen Teilmärkte analysiert werden.

Die gesamte Netto-Aktienquote (unter Anrechnung der Derivate) kann sich dabei in einem Korridor ca. zwischen 50 % und 120 % bewegen.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 lag die Investitionsquote in das ETF-Portfolio größtenteils ca. zwischen 96 % und 98 % des Fondsvolumens. Die Netto-Aktienquote unter Anrechnung der Aktienindex-Derivate lag in etwa in einem Korridor zwischen 85% und 115%. Die regionale Gewichtung im ETF-Portfolio zeichnete sich primär durch ein durchgängig hohes Gewicht in den USA aus. Im Bereich der Schwellenländer wurde neben breiten Marktindizes auch in einzelne ausgewählte Schwellenländer investiert, namentlich Südkorea, Indien, Brasilien und Mexiko. Ansonsten gab es im ETF-Portfolio der Industrieländer lediglich eine nennenswerte Umschichtung, nämlich den Tausch eines Minimum-Volatility ETF (USA) in ein Equal-Weight ETF (USA).

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv um +10,37%, damit ließ er zwar Aktien aus Schwellenländern hinter sich (MSCI Emerging Markets in EUR +6,67%), blieb aber hinter der Aktienmarktentwicklung der Industrieländer zurück (z.B. USA / S&P 500 in EUR: +22,23%, Europa / Stoxx 600: +16,63%).

Der Performancebeitrag der aktiven Derivatestrategie lag bei ca. -2,9%, davon entfielen ca. -0,6% auf die taktische Steuerung im Währungsbereich und der Rest auf die taktische Quotensteuerung über Aktienindex-Derivate. Für den spürbar negativen Beitrag aus den Aktienindex-Derivaten ist hauptsächlich die temporäre Aktien-Untergewichtung sowie suboptimale regionale Steuerung im ersten Quartal 2023 verantwortlich.

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

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv ist für das abgelaufene Geschäftsjahr negativ, im Wesentlichen resultierend aus der verfolgten Derivate-Strategie. Das Veräußerungsergebnis aus Aktienindex-ETFs hingegen war ausgeglichen.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

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

Währungsrisiken

Anlagen in fremden Währungen sind zwar mit Risiken verbunden, bieten jedoch auch Chancen bei einer Abwertung des Euros gegenüber fremden Währungen. Es ist daher Bestandteil der Anlagepolitik des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv auch Anlagen in Fremdwährungen zu tätigen. Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 92% in Aktien-ETFs investiert die nicht in Euro notieren und/oder implizite Fremdwährungsrisiken in ihrer jeweiligen Anlagestruktur aufweisen. Die dominante Fremdwährungsposition im Fonds ist der US-Dollar. Temporär wurden taktisch derivative Teil-Absicherungen des US-Dollar und des Japanischen Yens gegenüber dem Euro umgesetzt.

Sonstige Marktpreisrisiken

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

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

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität des Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv in dem Sinne festzustellen, dass sämtliche Begehren von Anteilrückgaben vorgenommen werden konnten.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	330.085.490,98	100,15
1. Investmentanteile	324.601.027,34	98,48
2. Derivate	983.872,24	0,30
3. Forderungen	67.296,91	0,02
4. Bankguthaben	4.433.294,49	1,35
II. Verbindlichkeiten	-485.813,75	-0,15
III. Fondsvermögen	329.599.677,23	100,00 ¹⁾

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	324.601.027,34	98,48	
KAG - eigene Investmentanteile										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3		ANT	43.000	0	0	EUR	118,2100	5.083.030,00	1,54
Gruppenfremde Investmentanteile										
UBS(Ir)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451		ANT	360.000	0	0	AUD	43,4650	9.667.960,06	2,93
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720		ANT	494.000	0	0	EUR	10,4560	5.165.264,00	1,57
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804		ANT	250.000	0	16.000	EUR	83,8950	20.973.750,00	6,36
InvescoMI MSCI EM ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B3DWVS88		ANT	255.000	0	185.000	EUR	43,6010	11.118.255,00	3,37
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	505.000	0	0	EUR	42,9900	21.709.950,00	6,59
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391		ANT	155.000	155.000	0	EUR	42,6400	6.609.200,00	2,01
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786657		ANT	485.000	110.000	118.757	EUR	44,1460	21.410.810,00	6,50
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574		ANT	480.000	0	0	EUR	44,1480	21.191.040,00	6,43
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422		ANT	46.000	0	0	EUR	150,5200	6.923.920,00	2,10
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654		ANT	52.000	0	0	EUR	417,6300	21.716.760,00	6,59
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	190.000	0	0	EUR	37,0200	7.033.800,00	2,13
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	265.000	0	0	EUR	81,8840	21.699.260,00	6,58
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90		ANT	150.000	215.000	65.000	EUR	76,8300	11.524.500,00	3,50
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	270.000	0	52.000	EUR	48,0200	12.965.400,00	3,93
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740		ANT	279.000	0	0	EUR	66,8220	18.643.338,00	5,66
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466		ANT	1.000.000	1.000.000	0	EUR	6,5840	6.584.000,00	2,00
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	54.500	0	0	EUR	121,5800	6.626.110,00	2,01
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	485.000	0	35.000	GBP	33,5500	18.722.744,48	5,68
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	26.000	0	0	USD	931,5700	21.838.265,26	6,63
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85		ANT	180.000	180.000	0	USD	43,1350	7.000.540,98	2,12
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185		ANT	920.000	412.639	500.000	USD	8,6220	7.151.961,05	2,17
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876		ANT	120.000	0	115.000	USD	102,0200	11.038.139,03	3,35
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542		ANT	262.000	0	0	USD	93,9900	22.203.029,48	6,74
Summe Wertpapiervermögen							EUR	324.601.027,34	98,48	

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	983.872,24	0,30	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE S&P/ASX 200 Index 03.24		841	AUD	Anzahl -32				-174.484,70	-0,05	
FUTURE S&P/TSX 60 Index 03.24		661	CAD	Anzahl -15				-81.838,56	-0,02	
FUTURE Swiss Market Index (Price) (CHF) 03.24		185	CHF	Anzahl -40				62.042,89	0,02	
FUTURE FTSE 100 Index 03.24		961	GBP	Anzahl -70				-119.205,15	-0,04	
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 03.24		969	JPY	Anzahl 35				165.558,68	0,05	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 03.24		359	USD	Anzahl 150				910.197,46	0,28	
FUTURE MSCI Emerging Markets Index (USD) 03.24		247	USD	Anzahl -200				-451.717,61	-0,14	
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 03.24		359	USD	Anzahl 50				464.819,23	0,14	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4650.00		185		Anzahl 7500			EUR	8,4000	63.000,00	0,02
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4700.00		185		Anzahl 7500			EUR	19,4000	145.500,00	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	4.433.294,49	1,35	
Bankguthaben							EUR	4.433.294,49	1,35	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	79.320,73			%	100,0000	79.320,73	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	6.117,04			%	100,0000	543,80	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	858.381,21			%	100,0000	77.681,56	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	300.873,14			%	100,0000	185.898,58	0,06
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	1.059.062,91			%	100,0000	723.848,61	0,22
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	818.189,58			%	100,0000	881.299,43	0,27
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	788.094,37			%	100,0000	906.804,10	0,28
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	2.255.404,14			%	100,0000	260.228,93	0,08
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	164.429.697,00			%	100,0000	1.051.071,96	0,32
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	295.682,50			%	100,0000	266.596,79	0,08

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	67.296,91	0,02
Dividendenansprüche			EUR	67.296,91				67.296,91	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-485.813,75	-0,15
Verwaltungsvergütung			EUR	-461.137,15				-461.137,15	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-13.009,63				-13.009,63	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.493,56				-9.493,56	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.173,41				-2.173,41	0,00
Fondsvermögen							EUR	329.599.677,23	100,00 1)
Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv									
Anteilwert							EUR	122,66	
Anzahl Anteile							STK	2.687.205,065	

Fußnoten:

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Hinweis:

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

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6184800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8690900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4631000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6670000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,4400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2486000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0500000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9283900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1091000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
ICUS	New York - ICE Fut. U.S.
XCME	Chicago Merc. Ex.
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.
XSFE	Sydney/N.S.W. - ASX Tr.
ICEU	London - ICE Fut. Europe
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	ANT	0	250.000	
---	--------------	-----	---	---------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, IBEX 35, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			369.827,54
--	--	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60, SMI PR CHF)		EUR			191.715,06
--	--	-----	--	--	------------

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN)		EUR			173.506,81
---	--	-----	--	--	------------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			16.557,43
--	--	-----	--	--	-----------

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			661,22
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.833,31
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			293,51

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.682,18
2. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	3.146.488,77
Summe der Erträge	EUR	3.163.170,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-59.472,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.469.626,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-154.414,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.755,59
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-158.748,74
Summe der Aufwendungen	EUR	-5.857.016,56

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -2.693.845,61

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	10.527.008,59
2. Realisierte Verluste	EUR	-18.838.676,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-8.311.667,69

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -11.005.513,30

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	35.814.114,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	6.675.864,05

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 42.489.978,95

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 31.484.465,65

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 301.499.050,38
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -3.233.609,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 12.978.895,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -16.212.504,99</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -150.228,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 31.484.465,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 35.814.114,90	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 6.675.864,05	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 329.599.677,23

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.005.513,30	-4,10
II. Wiederanlage	EUR	-11.005.513,30	-4,10

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	EUR	290.058.423,28	EUR	102,53
2021	EUR	352.845.285,22	EUR	130,50
2022	EUR	301.499.050,38	EUR	111,14
2023	EUR	329.599.677,23	EUR	122,66

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **93.475.689,77**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,48**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,30**

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	5,77 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,06 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,54 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage 135,54 %

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI ACWI (NR) EUR 100,00% %

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anteilwert	EUR	122,66
Anzahl Anteile	STK	2.687.205,065

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv Gesamtkostenquote

1,86 %

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.

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

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht. Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
KAG - eigene Investmentanteile		
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3	1,850
Gruppenfremde Investmentanteile		
AIS-Amundi MSCI Switzerland Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681044720	0,150
AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	0,150
InvescoMI MSCI EM ETF Registered Shares Acc o.N	IE00B3DWVS88	0,190
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38	0,050
iSh.MSCI.Brazil U.ETF DE Inhaber-Anteile	DE000A0Q4R85	0,280
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,070
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	0,650
iShs-MSCI Korea U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63391	0,740
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786657	0,090
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574	0,090
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451	0,400
UBS(L)FS - MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422	0,120
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654	0,140
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	0,330
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	0,180
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511	0,090
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09	0,070
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BLNMYC90	0,100
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776	0,020
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,020
Xtrackers MSCI Mexico Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0476289466	0,400
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	0,050
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281	0,200

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B6SPMN59	0,200
---	--------------	-------

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Researchkosten	EUR	62.570,16
Fremde Depotgebühren	EUR	57.196,41

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

Transaktionskosten	EUR	100.193,19
--------------------	-----	------------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

(Inkl. Vorstand):	EUR	4.370.428,31
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:

EUR	0,00
------------	-------------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):

Anzahl	37,00
---------------	--------------

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte

Mitarbeitergruppen:	EUR	3.099.424,12
davon Geschäftsleiter	EUR	875.246,83
davon andere Risikoträger	EUR	666.656,82
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	349.751,35
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.207.769,12

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf. Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling. In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen. Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

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.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 im 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/wir-ueber-uns/corporate-governance/Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Umgang-mit-Interessenkonflikten/>

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Jahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

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

Hamburg, den 18. April 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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.

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.

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.

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 we-

sentliche 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, 18. April 2024

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer