



Warburg Global Disruptive Equities

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.10.2022 – 31.03.2023

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 (seit dem 1. September 2022)
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

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert | |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
| I. Vermögensgegenstände | 31.428.571,00 | 100,15 |
| 1. Aktien und aktienähnlich | 31.140.844,85 | 99,23 |
| 2. Derivate | 671,29 | 0,00 |
| 3. Forderungen | 75.571,75 | 0,24 |
| 4. Bankguthaben | 211.483,11 | 0,67 |
| II. Verbindlichkeiten | -47.259,65 | -0,15 |
| III. Fondsvermögen | 31.381.311,35 | 100,00 ¹⁾ |

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

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|-------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 31.140.844,85 | 99,23 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| ALS Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000ALQ6 | | STK | 46.420 | 0 | 0 | AUD | 12,1400 | 346.428,56 | 1,10 |
| Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000FMG4 | | STK | 26.239 | 0 | 5.006 | AUD | 21,6100 | 348.571,53 | 1,11 |
| IGO Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000IGO4 | | STK | 37.695 | 0 | 4.000 | AUD | 12,5900 | 291.742,26 | 0,93 |
| Iluka Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000ILL1 | | STK | 54.970 | 0 | 0 | AUD | 10,5300 | 355.831,16 | 1,13 |
| Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000MIN4 | | STK | 5.600 | 5.600 | 0 | AUD | 79,9300 | 275.161,52 | 0,88 |
| Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000RWC7 | | STK | 178.037 | 30.000 | 0 | AUD | 3,6900 | 403.855,96 | 1,29 |
| Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N. | AU000000SHL7 | | STK | 16.895 | 0 | 0 | AUD | 34,6100 | 359.459,25 | 1,15 |
| Fortis Inc. Registered Shares o.N. | CA3495531079 | | STK | 8.700 | 8.700 | 0 | CAD | 57,7200 | 340.090,48 | 1,08 |
| Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60 | CH0014284498 | | STK | 510 | 510 | 0 | CHF | 660,0000 | 337.972,17 | 1,08 |
| SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01 | CH0435377954 | | STK | 15.440 | 0 | 0 | CHF | 23,0400 | 357.187,78 | 1,14 |
| Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10 | CH0012100191 | | STK | 825 | 0 | 200 | CHF | 401,8000 | 332.836,32 | 1,06 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20 | DK0060534915 | | STK | 2.735 | 0 | 600 | DKK | 1.079,6000 | 396.426,84 | 1,26 |
| Acciona S.A. Acciones Port. EO 1 | ES0125220311 | | STK | 1.911 | 0 | 0 | EUR | 182,0000 | 347.802,00 | 1,11 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 2.088 | 0 | 700 | EUR | 152,7000 | 318.837,60 | 1,02 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | NL0000334118 | | STK | 1.105 | 0 | 200 | EUR | 370,5000 | 409.402,50 | 1,30 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 509 | 0 | 236 | EUR | 623,7000 | 317.463,30 | 1,01 |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | FR0014003TT8 | | STK | 9.192 | 0 | 0 | EUR | 37,2800 | 342.677,76 | 1,09 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 7.890 | 0 | 1.900 | EUR | 42,5250 | 335.522,25 | 1,07 |
| Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20 | ES0130670112 | | STK | 17.265 | 0 | 2.000 | EUR | 19,7350 | 340.724,78 | 1,09 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | | STK | 30.500 | 34.500 | 4.000 | EUR | 11,4050 | 347.852,50 | 1,11 |
| IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16 | NL0010801007 | | STK | 2.325 | 0 | 250 | EUR | 149,2500 | 347.006,25 | 1,11 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | DE0006231004 | | STK | 9.105 | 0 | 4.500 | EUR | 37,8400 | 344.533,20 | 1,10 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | DE0006599905 | | STK | 1.750 | 0 | 400 | EUR | 171,7500 | 300.562,50 | 0,96 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | | STK | 3.400 | 3.900 | 500 | EUR | 99,4300 | 338.062,00 | 1,08 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 2.120 | 0 | 750 | EUR | 153,1000 | 324.572,00 | 1,03 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | NL0000226223 | | STK | 6.840 | 0 | 3.500 | EUR | 48,5900 | 332.355,60 | 1,06 |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | DE000SYM9999 | | STK | 3.320 | 0 | 0 | EUR | 98,5600 | 327.219,20 | 1,04 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1MLJ71 | | STK | 12.025 | 0 | 1.800 | EUR | 17,3700 | 208.874,25 | 0,67 |
| Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857 | GB00B0744B38 | | STK | 10.915 | 0 | 0 | GBP | 30,2800 | 374.855,33 | 1,19 |
| Future PLC Registered Shares LS -,15 | GB00BYZN9041 | | STK | 20.795 | 3.000 | 0 | GBP | 11,4200 | 269.345,12 | 0,86 |
| Halma PLC Registered Shares LS -,10 | GB0004052071 | | STK | 14.300 | 0 | 0 | GBP | 22,1300 | 358.923,20 | 1,14 |
| Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01 | GB00B0WMWD03 | | STK | 80.000 | 80.000 | 0 | GBP | 3,2240 | 292.529,12 | 0,93 |
| Advantest Corp. Registered Shares o.N. | JP3122400009 | | STK | 5.408 | 0 | 500 | JPY | 11.880,0000 | 444.124,43 | 1,42 |
| Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3519400000 | | STK | 13.432 | 0 | 0 | JPY | 3.243,0000 | 301.119,70 | 0,96 |
| Cyberagent Inc. Registered Shares o.N. | JP3311400000 | | STK | 42.145 | 6.700 | 0 | JPY | 1.109,0000 | 323.094,19 | 1,03 |
| Hikari Tsushin Inc. Registered Shares o.N. | JP3783420007 | | STK | 2.300 | 2.800 | 500 | JPY | 18.510,0000 | 294.296,97 | 0,94 |
| Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3148800000 | | STK | 9.431 | 0 | 1.600 | JPY | 5.080,0000 | 331.186,78 | 1,06 |
| Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N. | JP3152820001 | | STK | 19.600 | 0 | 0 | JPY | 2.724,0000 | 369.075,07 | 1,18 |
| ITOCHU Corp. Registered Shares o.N. | JP3143600009 | | STK | 10.105 | 0 | 3.000 | JPY | 4.263,0000 | 297.785,26 | 0,95 |
| Iwatani Corp. Registered Shares o.N. | JP3151600008 | | STK | 9.230 | 0 | 0 | JPY | 5.800,0000 | 370.067,75 | 1,18 |
| JEOL Ltd. Registered Shares o.N. | JP3735000006 | | STK | 12.200 | 12.200 | 0 | JPY | 4.235,0000 | 357.161,62 | 1,14 |
| KDDI Corp. Registered Shares o.N. | JP3496400007 | | STK | 11.886 | 0 | 0 | JPY | 4.078,0000 | 335.069,18 | 1,07 |
| Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N. | JP3711600001 | | STK | 21.075 | 0 | 0 | JPY | 2.373,0000 | 345.713,92 | 1,10 |
| Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3717600005 | | STK | 7.000 | 7.000 | 0 | JPY | 5.830,0000 | 282.109,77 | 0,90 |
| Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N. | JP3762800005 | | STK | 13.949 | 0 | 0 | JPY | 3.080,0000 | 296.992,40 | 0,95 |

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|
| Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3173400007 | | STK | 2.379 | 0 | 0 | JPY 21.100,0000 | 346.999,17 | 1,11 |
| Olympus Corp. Registered Shares o.N. | JP3201200007 | | STK | 18.921 | 0 | 0 | JPY 2.278,0000 | 297.954,09 | 0,95 |
| Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N. | JP3164720009 | | STK | 36.940 | 0 | 0 | JPY 1.829,5000 | 467.176,34 | 1,49 |
| Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3982400008 | | STK | 17.500 | 25.000 | 20.000 | JPY 2.707,0000 | 327.474,77 | 1,04 |
| SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3162770006 | | STK | 21.910 | 0 | 0 | JPY 1.926,0000 | 291.709,25 | 0,93 |
| Shinko Electric Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3375800004 | | STK | 13.610 | 0 | 1.100 | JPY 3.935,0000 | 370.215,33 | 1,18 |
| TDK Corp. Registered Shares o.N. | JP3538800008 | | STK | 9.298 | 0 | 2.000 | JPY 4.715,0000 | 303.055,92 | 0,97 |
| TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N. | JP3545240008 | | STK | 10.035 | 0 | 7.000 | JPY 3.625,0000 | 251.464,64 | 0,80 |
| Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N. | JP3571400005 | | STK | 2.895 | 2.895 | 1.165 | JPY 16.030,0000 | 320.799,46 | 1,02 |
| AAK AB Namn-Aktier SK 1,67 | SE0011337708 | | STK | 22.890 | 0 | 0 | SEK 183,3000 | 371.445,51 | 1,18 |
| Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875 | SE0014781795 | | STK | 23.435 | 0 | 0 | SEK 189,0000 | 392.115,14 | 1,25 |
| Indutrade AB Aktier SK 1 | SE0001515552 | | STK | 17.535 | 0 | 3.000 | SEK 218,5000 | 339.190,80 | 1,08 |
| NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N. | SE0015988019 | | STK | 40.115 | 0 | 0 | SEK 114,9500 | 408.227,84 | 1,30 |
| Trelleborg AB Namn-Aktier B SK 25 | SE0000114837 | | STK | 14.000 | 14.000 | 0 | SEK 292,3000 | 362.279,45 | 1,15 |
| Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50 | SG1T56930848 | | STK | 137.370 | 0 | 0 | SGD 4,2000 | 398.283,86 | 1,27 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | US0079031078 | | STK | 4.610 | 0 | 0 | USD 97,8800 | 413.703,86 | 1,32 |
| Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US00846U1016 | | STK | 2.330 | 0 | 560 | USD 134,4900 | 287.303,29 | 0,92 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001 | US02079K1079 | | STK | 3.500 | 0 | 0 | USD 101,3200 | 325.130,65 | 1,04 |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0311621009 | | STK | 1.400 | 1.400 | 0 | USD 241,5000 | 309.984,41 | 0,99 |
| Ansys Inc. Registered Shares DL -,01 | US03662Q1058 | | STK | 1.100 | 1.100 | 0 | USD 326,0400 | 328.820,02 | 1,05 |
| Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US0404131064 | | STK | 2.945 | 0 | 300 | USD 162,4900 | 438.739,39 | 1,40 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | US11135F1012 | | STK | 640 | 0 | 100 | USD 633,7500 | 371.871,28 | 1,19 |
| Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01 | US11133T1034 | | STK | 2.470 | 2.800 | 330 | USD 145,1100 | 328.616,21 | 1,05 |
| Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01 | US1273871087 | | STK | 2.175 | 0 | 0 | USD 207,0100 | 412.805,31 | 1,32 |
| CDW Corp. Registered Shares DL -,01 | US12514G1085 | | STK | 1.841 | 0 | 450 | USD 190,0700 | 320.820,45 | 1,02 |
| Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01 | US3032501047 | | STK | 600 | 600 | 0 | USD 696,4000 | 383.093,43 | 1,22 |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 | US34959E1091 | | STK | 7.610 | 0 | 0 | USD 65,8100 | 459.167,60 | 1,46 |
| Global Payments Inc. Registered Shares o.N. | US37940X1028 | | STK | 3.245 | 0 | 0 | USD 103,1900 | 307.006,10 | 0,98 |
| GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001 | US3802371076 | | STK | 4.970 | 0 | 0 | USD 76,3000 | 347.676,72 | 1,11 |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 | US4612021034 | | STK | 880 | 0 | 0 | USD 440,0900 | 355.073,99 | 1,13 |
| Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | US49338L1035 | | STK | 2.042 | 0 | 220 | USD 158,0700 | 295.937,42 | 0,94 |
| KLA Corp. Registered Shares DL 0,001 | US4824801009 | | STK | 870 | 0 | 310 | USD 396,0300 | 315.894,47 | 1,01 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE00059YS762 | | STK | 1.105 | 1.105 | 0 | USD 351,5400 | 356.148,99 | 1,13 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625 | US5949181045 | | STK | 1.430 | 0 | 0 | USD 284,0500 | 372.413,59 | 1,19 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | | STK | 2.040 | 0 | 670 | USD 273,8300 | 512.160,26 | 1,63 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | US68389X1054 | | STK | 4.070 | 0 | 1.100 | USD 90,5100 | 337.742,46 | 1,08 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | US6974351057 | | STK | 2.400 | 2.700 | 300 | USD 193,5700 | 425.935,64 | 1,36 |
| PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1 | US7140461093 | | STK | 2.816 | 0 | 0 | USD 131,0000 | 338.219,49 | 1,08 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | US7475251036 | | STK | 2.795 | 0 | 0 | USD 127,4000 | 326.471,99 | 1,04 |
| Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001 | US74762E1029 | | STK | 2.630 | 0 | 0 | USD 166,5200 | 401.528,93 | 1,28 |
| ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001 | GB00BMVP7Y09 | | STK | 10.000 | 10.000 | 0 | USD 36,3000 | 332.813,79 | 1,06 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | US79466L3024 | | STK | 2.406 | 400 | 400 | USD 196,6000 | 433.684,42 | 1,38 |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 | US8716071076 | | STK | 1.080 | 0 | 0 | USD 375,9400 | 372.251,95 | 1,19 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | US8835561023 | | STK | 662 | 0 | 0 | USD 562,9700 | 341.694,45 | 1,09 |
| Twilio Inc. Registered Shares o.N. | US90138F1021 | | STK | 4.600 | 4.600 | 0 | USD 63,3700 | 267.261,39 | 0,85 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 31.140.844,85 | 99,23 |

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | | | |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Derivate auf einzelne Wertpapiere | | | | | | | EUR | 671,29 | 0,00 |
| Wertpapier-Optionsscheine | | | | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | | | | |
| Magellan Financial Group Ltd. Def.Opt. 16.04.27 | AU0000215808 | A | STK | 5.200 | 0 | 0 | AUD 0,2100 | 671,29 | 0,00 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 211.483,11 | 0,67 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 211.483,11 | 0,67 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | EUR | 94.671,40 | | | % 100,0000 | 94.671,40 | 0,30 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | CAD | 109.236,12 | | | % 100,0000 | 73.980,14 | 0,24 |
| | | | JPY | 5.197.930,00 | | | % 100,0000 | 35.932,05 | 0,11 |
| | | | USD | 7.525,31 | | | % 100,0000 | 6.899,52 | 0,02 |

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 75.571,75 | 0,24 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 71.392,48 | | | | 71.392,48 | 0,23 |
| Ansprüche auf Quellensteuer | | | EUR | 4.179,27 | | | | 4.179,27 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -47.259,65 | -0,15 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -26.908,40 | | | | -26.908,40 | -0,09 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -1.311,72 | | | | -1.311,72 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -17.849,53 | | | | -17.849,53 | -0,06 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.190,00 | | | | -1.190,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 31.381.311,35 | 100,00 ¹⁾ |
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 109,41 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 110.137,000 | |
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 116,65 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 110.474,000 | |
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 120,40 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 53.526,000 | |

Fußnoten:

- 1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.

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 30.03.2023 | |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,6267100 | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8816900 | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar | (CAD) | 1,4765600 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4483000 | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 144,6600000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,2957000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9959400 | = 1 Euro (EUR) |
| Singapur-Dollar | (SGD) | 1,4486000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0907000 | = 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

Wertpapierhandel

A Börsenhandel

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 | | | | | |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | US1101221083 | STK | 0 | 5.420 | |
| Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01 | US12008R1077 | STK | 0 | 6.415 | |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005313704 | STK | 0 | 2.782 | |
| Constellation Software Inc. Registered Shares o.N. | CA21037X1006 | STK | 0 | 250 | |
| Fuji Corp. Registered Shares o.N. | JP3809200003 | STK | 0 | 23.700 | |
| Hoya Corp. Registered Shares o.N. | JP3837800006 | STK | 0 | 3.760 | |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 | CH0025751329 | STK | 0 | 7.465 | |
| Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001 | US64125C1099 | STK | 3.300 | 3.300 | |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | US65339F1012 | STK | 0 | 4.345 | |
| Open Text Corp. Registered Shares o.N. | CA6837151068 | STK | 0 | 12.285 | |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | DK0060094928 | STK | 0 | 3.430 | |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | US78409V1044 | STK | 0 | 1.110 | |
| Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20 | FR0013154002 | STK | 0 | 990 | |
| Shimano Inc. Registered Shares o.N. | JP3358000002 | STK | 0 | 2.375 | |
| Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N. | JP3371200001 | STK | 0 | 2.846 | |
| Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5 | FR0000051807 | STK | 0 | 1.155 | |
| Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 | US8807701029 | STK | 0 | 4.017 | |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001 | US88160R1014 | STK | 800 | 2.135 | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809P3 | STK | 30.000 | 30.000 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | IE00BZ12WP82 | STK | 0 | 1.225 | |

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

| Anteilsklasse | Ertragsverwendung | Mindestanlage- volumen EUR | Verwaltungsvergütung | Vertriebsprovision | Verwahrstellen- vergütung | Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit | Rücknahmeabschlag |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I | Ausschüttung | 1.000.000,00 | 0,800 | 0,000 | 0,050 | 0,000 | 0,000 |
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R | Ausschüttung | 0,00 | 1,500 | 0,000 | 0,050 | 5,000 | 0,000 |
| Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E | Ausschüttung | 1.000.000,00 | 0,500 | 0,000 | 0,050 | 0,000 | 0,000 |

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,23 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 109,41 |
| Anzahl Anteile | STK | 110.137,000 |

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 116,65 |
| Anzahl Anteile | STK | 110.474,000 |

Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

| | | |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert | EUR | 120,40 |
| Anzahl Anteile | STK | 53.526,000 |

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

Halbjahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 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 Wertpapierinformationsportalen 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 01.10.2022 bis 31.03.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen.

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Warburg Global Disruptive Equities**

Hamburg, den 17. Mai 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel