



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2022

M.M.Warburg Structured Equity Invest

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

RCS-Nr. K984

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	9

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

bis zum 28. Februar 2022:
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Investmentberater

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

Verwahrstelle sowie

Register- und Transferstelle
European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle

in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
www.kpmg.lu

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest per 30. Juni 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	31.035.802,90
(Wertpapiereinstandskosten EUR 34.418.957,63)	
Derivate	-1.295.873,00
Bankguthaben	2.183.221,89
Sonstige Vermögensgegenstände	121.736,56
Summe Aktiva	32.044.888,35
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.367,87
Summe Passiva	-66.367,87
Netto-Fondsvermögen	31.978.520,48

Währungs-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	31,98	100,00
Summe	31,98	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	11,66	36,45
Zertifikate auf Aktien	8,64	27,03
Verzinsliche Wertpapiere	5,62	17,57
Indexzertifikate	5,12	16,00
Summe	31,04	97,05

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	23,56	73,61
Niederlande	1,64	5,14
Österreich	1,37	4,27
Schweiz	0,97	3,05
Irland	0,82	2,57
Großbritannien	0,81	2,53
Finnland	0,53	1,67
USA	0,52	1,63
Mexiko	0,37	1,17
Sonstige Länder	0,45	1,41
Summe	31,04	97,05

Der beige-fügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022 des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	2.000,00	EUR	168,7600	337.520,00	1,06
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	12.000,00	EUR	24,8600	298.320,00	0,93
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR	182,1200	728.480,00	2,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR	455,8500	364.680,00	1,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	7.800,00	EUR	41,5250	323.895,00	1,01
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	5.900,00	EUR	73,4600	433.414,00	1,36
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.000,00	EUR	35,7400	428.880,00	1,34
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	25.000,00	EUR	28,9000	722.500,00	2,26
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	9.000,00	EUR	45,8400	412.560,00	1,29
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	8.500,00	EUR	46,4500	394.825,00	1,23
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	25.000,00	EUR	23,0900	577.250,00	1,81
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	25.000,00	EUR	20,5550	513.875,00	1,61
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.000,00	EUR	273,9500	821.850,00	2,57
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.000,00	EUR	55,2200	386.540,00	1,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.500,00	EUR	224,2000	336.300,00	1,05
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	120.000,00	EUR	4,4395	532.740,00	1,67
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	8.000,00	EUR	44,7600	358.080,00	1,12
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	9.600,00	EUR	63,1200	605.952,00	1,89
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.000,00	EUR	86,9300	1.043.160,00	3,26
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.000,00	EUR	97,0900	582.540,00	1,82
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	5.500,00	EUR	103,8500	571.175,00	1,79
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	3.000,00	EUR	127,4200	382.260,00	1,20
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	17.000,00	EUR	29,4000	499.800,00	1,56
Verzinsliche Wertpapiere							
3,000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	300,00	%	72,3260	216.978,00	0,68
3,500% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1	EUR	340,80	%	99,5500	339.266,40	1,06
4,750% PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	200,00	%	78,7450	157.490,00	0,49
5,375% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.) FTF	XS2113662063	EUR	250,00	%	84,5670	211.417,50	0,66
5,375% Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133	EUR	200,00	%	62,7800	125.560,00	0,39
5,500% Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) FTF	XS2121408996	EUR	200,00	%	77,5000	155.000,00	0,48
5,500% UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2355161956	EUR	200,00	%	85,2600	170.520,00	0,53
5,625% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	300,00	%	57,8000	173.400,00	0,54
6,125% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FTF	XS1640667116	EUR	200,00	%	80,2200	160.440,00	0,50
Organisierter Markt							
Zertifikate auf Aktien							
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Merck 145	DE000PD1S603	STK	3.000,00	EUR	128,0000	384.000,00	1,20
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 22.09.22 Carlsb. 650	DE000PD3ZKL4	STK	4.000,00	EUR	87,0500	348.200,00	1,09
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 22.12.22 ASMLHold 500	DE000PH3JR54	STK	800,00	EUR	422,6400	338.112,00	1,06
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 22.12.22 CECONOMY 2,5	DE000PH2UPB3	STK	100.000,00	EUR	2,2200	222.000,00	0,69
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.12.22 KION GR 30	DE000KG3HWD6	STK	11.000,00	EUR	27,9700	307.670,00	0,96
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.12.22 LANXESS 30	DE000KG050G3	STK	12.000,00	EUR	27,3700	328.440,00	1,03
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.06.23 ENCAVIS 11	DE000DFQ3RH3	STK	25.000,00	EUR	10,1500	253.750,00	0,79
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 Aroundto 4,5	DE000DV0HBE4	STK	55.000,00	EUR	3,0200	166.100,00	0,52
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 CompuGr 30	DE000DV85GX5	STK	6.000,00	EUR	28,9200	173.520,00	0,54
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 MorphoS. 12	DE000DV9U4M8	STK	14.000,00	EUR	10,8700	152.180,00	0,48
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 S&T 10	DE000DV0HPC8	STK	15.000,00	EUR	9,5200	142.800,00	0,45
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 23.12.22 TeamView 8	DE000DV6UL18	STK	30.000,00	EUR	7,1700	215.100,00	0,67
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.23 ArcelorM 16	DE000DW1BHZ6	STK	14.000,00	EUR	14,7300	206.220,00	0,64
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.23 Aurubis 50	DE000DW2XKK4	STK	5.000,00	EUR	46,1500	230.750,00	0,72
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.03.23 EnKontor 30	DE000DW1B0V6	STK	6.000,00	EUR	47,0400	282.240,00	0,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.04.23 STMicro. 25	DE000DW1P4G3	STK	12.000,00	EUR 22,8000	273.600,00	0,86
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.06.23 LVMH 440	DE000GH960E3	STK	1.000,00	EUR 411,8800	411.880,00	1,29
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.12.22 L'Oréal 255	DE000GK46K46	STK	1.800,00	EUR 247,2600	445.068,00	1,39
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.12.22 Schneid. 120	DE000GF9PW49	STK	3.500,00	EUR 106,2100	371.735,00	1,16
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.12.2022 AI3A 50	DE000LB24E51	STK	6.000,00	EUR 46,2500	277.500,00	0,87
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 23.12.2022 SGE 16	DE000LB3E4P2	STK	20.000,00	EUR 15,2000	304.000,00	0,95
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 23.12.22 Essilor	DE000MD2P6B9	STK	2.400,00	EUR 115,0900	276.216,00	0,86
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.09.22 Nordisk 600	DE000SH008S7	STK	5.000,00	EUR 79,8100	399.050,00	1,25
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 23.12.22 Inditex 16	DE000SH7RF90	STK	25.000,00	EUR 15,6500	391.250,00	1,22
UBS AG (London Branch) DISC.Z 24.03.23 Aareal 18	DE000UH7EDQ3	STK	20.000,00	EUR 17,2200	344.400,00	1,08
UniCredit Bank AG HVB DIZ 23.06.23 ENEL 5	DE000HB7CL53	STK	60.000,00	EUR 4,4200	265.200,00	0,83
UniCredit Bank AG HVB DIZ 23.09.22 STMicro. 30	DE000HB0B1X6	STK	12.000,00	EUR 27,6100	331.320,00	1,04
UniCredit Bank AG HVB DIZ 23.12.22 Hapaglo 170	DE000HR9ZFP6	STK	1.500,00	EUR 157,1000	235.650,00	0,74
UniCredit Bank AG HVB DIZ 25.11.22 Kering 475	DE000HB4FLB5	STK	700,00	EUR 438,6000	307.020,00	0,96
Vontobel Financial Products DIZ 23.12.22 K+S 15	DE000VX3K8B8	STK	18.000,00	EUR 14,3800	258.840,00	0,81
Indexzertifikate						
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 21.09.22 ESTX50 3400	DE000KA7B158	STK	15.000,00	EUR 32,4800	487.200,00	1,52
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.09.23 TecDAX 2320	DE000GX1V7J3	STK	20.000,00	EUR 21,4200	428.400,00	1,34
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 23.09.22 STXEBaRe 500	DE000TT8RS97	STK	1.900,00	EUR 478,2700	908.713,00	2,84
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 24.03.23 ESTX50	DE000MD3GL75	STK	18.000,00	EUR 29,5700	532.260,00	1,66
UBS AG (London Branch) DISC.Z 23.09.22 ESTX50 3250	DE000UE206A4	STK	20.000,00	EUR 31,4700	629.400,00	1,97
Vontobel Financial Products DIZ 23.06.23 ESTX50 2900	DE000VX9LBY1	STK	18.000,00	EUR 27,0800	487.440,00	1,52
Vontobel Financial Products DIZ 23.12.22 DAX 10800	DE000VQ20Y78	STK	9.000,00	EUR 104,5200	940.680,00	2,94
Vontobel Financial Products DIZ 23.12.22 ESTX50 2900	DE000VX79JN1	STK	25.000,00	EUR 28,0700	701.750,00	2,19
Verzinsliche Wertpapiere						
3,125% Sappi Papier Holding GmbH EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	XS1961852750	EUR	200,00	% 89,4500	178.900,00	0,56
3,250% Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 08.22 DAI	DE000SF6D6E5	EUR	300,00	% 94,8200	284.460,00	0,89
3,625% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2023)	DE000A254YS5	EUR	100,00	% 69,2310	69.231,00	0,22
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00	% 88,3500	265.050,00	0,83
4,625% Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.) FTF	XS2056490423	EUR	300,00	% 83,2500	249.750,00	0,78
4,750% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1801788305	EUR	300,00	% 85,7100	257.130,00	0,80
4,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	500,00	% 74,6000	373.000,00	1,17
4,750% Société Générale Effekten GmbH AAL CLASSIC 07.22 LIN	DE000SF6AAF8	EUR	300,00	% 99,7400	299.220,00	0,94
5,000% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.21(22)1NBA	DE000GX3QA43	EUR	350,00	% 97,4000	340.900,00	1,07
5,000% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.21(22)AXA	DE000GH9S3JN1	EUR	250,00	% 98,3600	245.900,00	0,77
5,100% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.21(22)INN1	DE000VQ6DGA2	EUR	500,00	% 99,1900	495.950,00	1,55
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	300,00	% 95,3300	285.990,00	0,89
6,500% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.22(22)BOY	DE000VX5RGC1	EUR	300,00	% 89,8700	269.610,00	0,84
8,700% UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.22(22)SRT3	DE000HB79QW2	EUR	300,00	% 98,1300	294.390,00	0,92
Summe Wertpapiervermögen				EUR	31.035.802,90	97,05
Derivate						
Optionsrechte auf Aktien						
Call Adidas 150 16.12.22 K100		STK	-20	EUR 27,5700	-55.140,00	-0,17
Call Ahold NV 23 16.12.22 K100		STK	-120	EUR 2,6900	-32.280,00	-0,10
Call Allianz 180 16.12.22 K100		STK	-40	EUR 14,2200	-56.880,00	-0,18
Call ASML Holding 480 16.12.22 K100		STK	-8	EUR 39,7000	-31.760,00	-0,10
Call BASF 42 16.12.22 K100		STK	-78	EUR 4,2400	-33.072,00	-0,10
Call BMW 68 17.03.23 K100		STK	-59	EUR 11,4800	-67.732,00	-0,21
Call Deutsche Post 36 16.12.22 K100		STK	-60	EUR 2,9200	-17.520,00	-0,05
Call Deutsche Post 40 16.12.22 K100		STK	-60	EUR 1,3200	-7.920,00	-0,02
Call Fresenius 24 17.03.23 K100		STK	-100	EUR 6,1500	-61.500,00	-0,19
Call Fresenius 28 16.12.22 K100		STK	-150	EUR 2,9000	-43.500,00	-0,14
Call HeidelbergCement 48 16.12.22 K100		STK	-90	EUR 3,4600	-31.140,00	-0,10
Call Hochtief 52 16.12.22 K100		STK	-35	EUR 2,4200	-8.470,00	-0,03
Call Hochtief 56 16.12.22 K100		STK	-50	EUR 1,4900	-7.450,00	-0,02
Call Infineon 26 16.12.22 K100		STK	-250	EUR 1,4700	-36.750,00	-0,11

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Call Linde PLC 240 16.12.22 K100		STK	-30	EUR	42,4600	-127.380,00	-0,40
Call Mercedes-Benz Group AG 52 16.09.22 K100		STK	-70	EUR	6,0500	-42.350,00	-0,13
Call Münchener Rück 180 16.12.22 K100		STK	-15	EUR	49,3900	-74.085,00	-0,23
Call Nokia 4 16.12.22 K100		STK	-1.200	EUR	0,6800	-81.600,00	-0,26
Call OMV 38 16.12.22 K100		STK	-80	EUR	8,9400	-71.520,00	-0,22
Call Philips 18 17.03.23 K100		STK	-125	EUR	4,2100	-52.625,00	-0,16
Call Philips 20 16.12.22 K100		STK	-125	EUR	2,5700	-32.125,00	-0,10
Call Porsche 68 16.09.22 K100		STK	-96	EUR	2,9000	-27.840,00	-0,09
Call SAP 80 16.09.22 K100		STK	-60	EUR	9,4600	-56.760,00	-0,18
Call SAP 80 16.12.22 K100		STK	-60	EUR	11,2000	-67.200,00	-0,21
Call Siemens AG 110 16.12.22 K100		STK	-60	EUR	4,2600	-25.560,00	-0,08
Call Symrise AG 88 16.12.22 K100		STK	-28	EUR	18,9700	-53.116,00	-0,17
Call Symrise AG 96 16.12.22 K100		STK	-27	EUR	13,2400	-35.748,00	-0,11
Call Volkswagen Vz 130 16.12.22 K100		STK	-30	EUR	12,7100	-38.130,00	-0,12
Call Vonovia 32 16.12.22 K100		STK	-70	EUR	1,6600	-11.620,00	-0,04
Call Vonovia 38 17.03.23 K100		STK	-100	EUR	0,7100	-7.100,00	-0,02
Summe Derivate				EUR		-1.295.873,00	-4,05
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.183.221,89	EUR		2.183.221,89	6,83
Summe Bankguthaben				EUR		2.183.221,89	6,83
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	13.799,75	EUR		13.799,75	0,04
Wertpapierzinsen		EUR	107.936,77	EUR		107.936,77	0,34
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,04	EUR		0,04	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		121.736,56	0,38
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-66.367,87	-0,21
Netto-Fondsvermögen				EUR		31.978.520,48	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentberatervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	EUR	91,05
Umlaufende Anteile des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	STK	351.235,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	97,05
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-4,05

Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call ASML Holding 480 16.12.22 K100	EUR	-8,00	100,00	455,8500	1,000000	364.680,00
Call Adidas 150 16.12.22 K100	EUR	-20,00	100,00	168,7600	1,000000	337.520,00
Call Ahold NV 23 16.12.22 K100	EUR	-120,00	100,00	24,8600	1,000000	298.320,00
Call Allianz 180 16.12.22 K100	EUR	-40,00	100,00	182,1200	1,000000	728.480,00
Call BASF 42 16.12.22 K100	EUR	-78,00	100,00	41,5250	1,000000	323.895,00
Call BMW 68 17.03.23 K100	EUR	-59,00	100,00	73,4600	1,000000	433.414,00
Call Deutsche Post 36 16.12.22 K100	EUR	-60,00	100,00	35,7400	1,000000	214.440,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call Deutsche Post 40 16.12.22 K100	EUR	-60,00	100,00	35,7400	1,000000	214.440,00
Call Fresenius 24 17.03.23 K100	EUR	-100,00	100,00	28,9000	1,000000	289.000,00
Call Fresenius 28 16.12.22 K100	EUR	-150,00	100,00	28,9000	1,000000	433.500,00
Call HeidelbergCement 48 16.12.22 K100	EUR	-90,00	100,00	45,8400	1,000000	412.560,00
Call Hochtief 52 16.12.22 K100	EUR	-35,00	100,00	46,4500	1,000000	162.575,00
Call Hochtief 56 16.12.22 K100	EUR	-50,00	100,00	46,4500	1,000000	232.250,00
Call Infineon 26 16.12.22 K100	EUR	-250,00	100,00	23,0900	1,000000	577.250,00
Call Linde PLC 240 16.12.22 K100	EUR	-30,00	100,00	273,9500	1,000000	821.850,00
Call Mercedes-Benz Group AG 52 16.09.22 K100	EUR	-70,00	100,00	55,2200	1,000000	386.540,00
Call Münchener Rück 180 16.12.22 K100	EUR	-15,00	100,00	224,2000	1,000000	336.300,00
Call Nokia 4 16.12.22 K100	EUR	-1.200,00	100,00	4,4395	1,000000	532.740,00
Call OMV 38 16.12.22 K100	EUR	-80,00	100,00	44,7600	1,000000	358.080,00
Call Philips 18 17.03.23 K100	EUR	-125,00	100,00	20,5550	1,000000	256.937,50
Call Philips 20 16.12.22 K100	EUR	-125,00	100,00	20,5550	1,000000	256.937,50
Call Porsche 68 16.09.22 K100	EUR	-96,00	100,00	63,1200	1,000000	605.952,00
Call SAP 80 16.09.22 K100	EUR	-60,00	100,00	86,9300	1,000000	521.580,00
Call SAP 80 16.12.22 K100	EUR	-60,00	100,00	86,9300	1,000000	521.580,00
Call Siemens AG 110 16.12.22 K100	EUR	-60,00	100,00	97,0900	1,000000	582.540,00
Call Symrise AG 88 16.12.22 K100	EUR	-28,00	100,00	103,8500	1,000000	290.780,00
Call Symrise AG 96 16.12.22 K100	EUR	-27,00	100,00	103,8500	1,000000	280.395,00
Call Volkswagen Vz 130 16.12.22 K100	EUR	-30,00	100,00	127,4200	1,000000	382.260,00
Call Vonovia 32 16.12.22 K100	EUR	-70,00	100,00	29,4000	1,000000	205.800,00
Call Vonovia 38 17.03.23 K100	EUR	-100,00	100,00	29,4000	1,000000	294.000,00
Summe Optionen						11.656.596,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Bei dem Investmentfonds M.M. Warburg Structured Equity Invest (der „Fonds“) handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rats der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds bilanziert in Euro. Der vorliegende Bericht wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. Juni 2022 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss.
Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere und ETF, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile (mit Ausnahme börsengehandelter ETF) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die (ggf. modelltheoretische) Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in Einklang zur Bewertungsrichtlinie in angemessener Weise bestimmt. Swaps werden, falls möglich, zu ihrem Marktwert bewertet. Ansonsten erfolgt die Bewertung von OTC Vermögenspositionen anhand eines theoretischen ermittelten Wertes – in Einklang zur Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
 - g) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (theoretischen) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - h) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der - nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen erhöht.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	A2AN8B	LU1453514215

Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds für das vergangene Geschäftsjahr auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteil- klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	25.01.2022	EUR 1,00

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil werden an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).