



# Warburg Global Disruptive Equities

Jahresbericht für die Zeit vom:  
01.10.2022 – 30.09.2023

# 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

## Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## 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](http://www.bdo.de)

**Tätigkeitsbericht**  
**für WARBURG GLOBAL DISRUPTIVE EQUITIES**  
**01.10.2022– 30.09.2023**

### **1. Anlageziele und -strategie**

Ziel des aktiv verwalteten globalen Fonds Warburg Global Disruptive Equities ist es, die Anleger anhand eines regelbasierten Managementansatzes an der Wertentwicklung von Unternehmen partizipieren zu lassen, die von disruptiven Geschäftsmodellen direkt oder indirekt profitieren. Um das Anlageziel zu erreichen, legt der Fonds mindestens 51 % seines Wertes in Wertpapiere globaler Aussteller an, bei denen unter Anwendung eines systematischen und regelgebundenen Anlageprozesses typische Muster in der positiven Entwicklung von ausgewählten prognostizierten Unternehmenskennzahlen identifiziert werden. Für den Fonds werden Wertpapiere erworben, deren ausgewählte Unternehmenskennzahlen signifikante positive Abweichungen von ihrem bisherigen Trend aufweisen, woraus sich nach Ansicht der Gesellschaft mit hoher Wahrscheinlichkeit disruptiv bedingte Strukturbrüche in der Unternehmensentwicklung ableiten lassen. Der Fonds berücksichtigt europäische, nordamerikanische und asiatische Aktien. Es erfolgt die Ermittlung und das Ranking nach einem Disruptions-Score innerhalb der regionalen Teiluniversen. Es kommen nur solche Aktien für die Neuaufnahme in Betracht, die sich innerhalb der jeweiligen Teiluniversen unter den besten 10% befinden. Die finale Auswahl der Aktien für den Fonds obliegt dem Portfoliomanagement nach einer umfangreichen qualitativen Überprüfung.

### **2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

Der Fonds war entsprechend seiner Anlagepolitik vollständig in globalen Aktien investiert. Die Überprüfung der Zusammensetzung erfolgte in einem monatlichen Turnus auf der Basis der über das Modell abgeleiteten Bewertungslisten und Disruptions-Scores. Der Fonds war innerhalb des Berichtsraums zu jeder Zeit in jeweils 30 Aktien pro Anlageregion gewichtet. Die Aktien waren bei Aufnahme in den Fonds tendenziell gleichgewichtet. Ebenso wiesen die Anlageregionen am Ende des Berichtszeitraums mit 32,86% in Europa, 35,16% in Nordamerika und 31,25% in Asien-Pazifik annähernd gleiche Gewichte auf.

Der Anteilwert des WARBURG Global Disruptive Equities stieg im Berichtszeitraum in der Anteilklasse E um +15,24%, in der Anteilklasse I um +14,87% und in der Anteilklasse R um +14,00%. Im gleichen Zeitraum verbuchte die Benchmark des Fonds (zusammengesetzt aus jeweils einem Drittel der Indizes STOXX Europe 600 Net Return, STOXX North America 600 Net Return und STOXX Asia/Pacific 600 Net Return, alle in Euro) einen etwas geringeren Wertzuwachs von +13,58%. Nach den starken Verwerfungen bei Wachstums- und insbesondere Technologiewerten in der ersten Jahreshälfte in 2022 profitierte der Fonds besonders durch die starke Gegenbewegung bei diesen Aktien, unter denen sich bevorzugt „disruptive Unternehmen“ ausmachen lassen. Besonders ausgeprägt fiel dieser Effekt bei US-Aktien aus. Dementsprechend konnte das Teilportfolio für nordamerikanische Aktien die höchste Outperformance gegenüber seiner regionalen Benchmark verzeichnen. Die Berechnung der Performance 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 war negativ und resultiert im Wesentlichen aus Verkäufen von Wertpapieren. Derivate kamen im Berichtszeitraum nicht zum Einsatz.

### **3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

#### Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum in keine Rentenpapiere investiert. Somit bestanden keine direkten Zins- bzw. Spreadänderungsrisiken.

#### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 83,31% in nicht auf EUR lautenden Aktien investiert, hervorzuheben sind dabei die Anlagen von 35,16% in US-Dollar und 26,34% in japanischen Yen. Fremdwährungsrisiken wurden im Berichtszeitraum nicht abgesichert.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich fast vollständig am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisrisiken ausgesetzt. Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge von Unangemessenheit oder Versagen 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 relevanten 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

Aufgrund der Größe der globalen Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum nicht in Rentenpapieren investiert. Somit ergaben sich keine diesbezüglichen Bonität- und Adressenausfallrisiken.

#### Risiken infolge des Ukraine-Krieges

Die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine auf den WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS sind derzeit unverändert nicht abschließend identifizierbar. Auch wenn für das Sondervermögen keine direkten und lediglich marginale indirekte Anlagen in der Ukraine oder Russland gehalten werden, ergeben sich aus den schon eingetretenen wirtschaftlichen Folgen des Konfliktes - wie einer zumindest temporären deutlichen Energieverteuerung bzw. -verknappung, Lieferkettenprobleme und in Folge gestiegene Inflation und Zinssätze - sowie der allgemein stark erhöhten Unsicherheit, Auswirkungen auf die Kapitalmärkte und damit generell auch - in unterschiedlicher Intensität - Auswirkungen auf Investmentvermögen als Anlageprodukte. Auch wenn die vorgenannten Folgen teilweise wieder rückläufig sind, haben sie dennoch weiterhin Auswirkungen auf die Wirtschaft und damit auch auf die Kapitalmärkte.

#### **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg Global Disruptive Equities zu verzeichnen.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>30.352.000,63</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien und aktienähnlich	30.094.387,44	99,28
2. Forderungen	67.174,41	0,22
3. Bankguthaben	190.438,78	0,63
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-40.823,65</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>30.311.176,98</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

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

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>30.094.387,44</b>	<b>99,28</b>	
<b>Aktien</b>										
IGO Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000IGO4		STK	37.695	0	4.000	AUD	12,2700	280.730,57	0,93
Iluca Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ILU1		STK	54.970	0	0	AUD	7,6700	255.907,20	0,84
Reliance Worldwide Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RWC7		STK	151.637	30.000	26.400	AUD	3,8100	350.664,30	1,16
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7		STK	16.895	0	0	AUD	29,7600	305.177,51	1,01
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954		STK	13.340	0	2.100	CHF	21,9800	302.924,97	1,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.630	4.630	0	DKK	651,5000	404.484,75	1,33
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311		STK	1.911	0	0	EUR	121,5000	232.186,50	0,77
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.088	0	700	EUR	159,9400	333.954,72	1,10
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	925	0	380	EUR	392,2000	362.785,00	1,20
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	509	0	236	EUR	550,8000	280.357,20	0,92
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.700	7.700	0	EUR	53,4134	411.283,35	1,36
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8		STK	9.192	0	0	EUR	34,6350	318.364,92	1,05
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	7.890	0	1.900	EUR	38,2000	301.398,00	0,99
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	30.500	34.500	4.000	EUR	10,5700	322.385,00	1,06
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	2.325	0	250	EUR	118,7500	276.093,75	0,91
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.900	9.900	0	EUR	35,5700	352.143,00	1,16
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.105	0	4.500	EUR	31,3600	285.532,80	0,94
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.750	0	400	EUR	155,8500	272.737,50	0,90
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33		STK	22.110	22.110	0	EUR	15,9950	353.649,45	1,17
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	3.400	3.900	500	EUR	100,7600	342.584,00	1,13
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.120	0	750	EUR	156,5000	331.780,00	1,09
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	6.840	0	3.500	EUR	40,5150	277.122,60	0,91
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	11.350	11.350	0	EUR	22,1000	250.835,00	0,83
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	12.025	0	1.800	EUR	21,8200	262.385,50	0,87
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	10.915	0	0	GBP	29,0800	366.649,19	1,21
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	14.300	0	0	GBP	19,1400	316.162,64	1,04
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03		STK	80.000	80.000	0	GBP	3,1820	294.051,06	0,97
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	JP3122400009		STK	13.560	13.560	5.908	JPY	4.060,0000	349.036,96	1,15
Azbil Corp. Registered Shares o.N.	JP3937200008		STK	10.000	10.000	0	JPY	4.579,0000	290.306,22	0,96
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000		STK	13.432	0	0	JPY	4.617,0000	393.175,32	1,30
Hikari Tsushin Inc. Registered Shares o.N.	JP3783420007		STK	2.300	2.800	500	JPY	23.055,0000	336.185,25	1,11
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3148800000		STK	7.611	0	3.420	JPY	7.744,0000	373.673,90	1,23
Internet Initiative Japan Inc. Registered Shares o.N.	JP3152820001		STK	19.600	0	0	JPY	2.397,0000	297.858,37	0,98
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009		STK	10.105	0	3.000	JPY	5.542,0000	355.049,20	1,17
Iwatani Corp. Registered Shares o.N.	JP3151600008		STK	7.830	0	1.400	JPY	7.751,0000	384.773,54	1,27
JEOL Ltd. Registered Shares o.N.	JP3735000006		STK	12.200	12.200	0	JPY	4.383,0000	339.013,50	1,12
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007		STK	11.886	0	0	JPY	4.577,0000	344.907,26	1,14
Nippon Sanso Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3711600001		STK	18.675	0	2.400	JPY	3.567,0000	422.327,55	1,39
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3717600005		STK	7.000	7.000	0	JPY	6.367,0000	282.565,14	0,93
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005		STK	13.949	0	0	JPY	4.031,0000	356.485,25	1,18
Obic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173400007		STK	2.379	0	0	JPY	22.920,0000	345.696,32	1,14
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	JP3201200007		STK	18.921	0	0	JPY	1.974,0000	236.797,40	0,78
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000		STK	24.700	24.700	0	JPY	1.736,0000	271.851,90	0,90
Rohto Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3982400008		STK	17.500	25.000	20.000	JPY	4.057,0000	450.120,46	1,48
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008		STK	4.200	4.200	0	JPY	10.230,0000	272.402,21	0,90

## Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

### Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003		STK	18.500	18.500	0	JPY 3.010,0000	353.040,01	1,16
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3162770006		STK	21.910	0	0	JPY 1.937,5000	269.134,76	0,89
Shinko Electric Ind. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3375800004		STK	10.000	0	4.710	JPY 5.790,0000	367.082,99	1,21
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008		STK	9.298	0	2.000	JPY 5.418,0000	319.384,80	1,05
TechnoPro Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3545240008		STK	10.035	0	7.000	JPY 3.273,0000	208.232,77	0,69
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	2.895	2.895	1.165	JPY 19.925,0000	365.706,43	1,21
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708		STK	19.170	0	3.720	SEK 192,4000	318.729,68	1,05
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795		STK	19.765	0	3.670	SEK 175,1000	299.073,75	0,99
Indutrade AB Aktier SK 1	SE0001515552		STK	17.535	0	3.000	SEK 202,3000	306.546,94	1,01
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0014990966		STK	32.480	32.480	0	SEK 111,0000	311.554,71	1,03
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015949201		STK	15.950	15.950	0	SEK 191,3000	263.676,23	0,87
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015988019		STK	34.015	0	6.100	SEK 70,3000	206.643,20	0,68
Sweco AB Namn-Aktier B SK 1,-	SE0014960373		STK	32.830	32.830	0	SEK 101,4000	287.676,35	0,95
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837		STK	14.000	14.000	0	SEK 268,3000	324.596,65	1,07
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1T56930848		STK	115.470	0	21.900	SGD 3,7200	297.491,79	0,98
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.150	0	460	USD 102,7600	403.877,26	1,33
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	3.500	0	0	USD 133,1300	441.287,05	1,46
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.100	2.100	0	USD 125,9800	250.552,14	0,83
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.400	1.400	0	USD 270,8200	359.075,67	1,18
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058		STK	1.100	1.100	0	USD 297,8600	310.300,22	1,02
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	2.205	0	1.040	USD 184,4300	385.138,89	1,27
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018		STK	1.340	1.340	0	USD 196,0800	248.837,20	0,82
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	510	0	230	USD 832,0000	401.856,24	1,33
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	2.470	2.800	330	USD 181,0000	423.401,84	1,40
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.615	0	560	USD 234,0100	357.918,51	1,18
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	540	600	60	USD 886,8400	453.540,68	1,50
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091		STK	6.590	0	1.020	USD 58,6000	365.729,71	1,21
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028		STK	3.245	0	0	USD 116,1000	356.799,41	1,18
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076		STK	4.970	0	0	USD 73,8800	347.744,67	1,15
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	880	0	0	USD 512,2400	426.907,09	1,41
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009		STK	870	0	310	USD 458,0900	377.439,44	1,25
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.105	1.105	0	USD 373,4900	390.857,51	1,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.290	0	140	USD 313,6400	383.176,06	1,26
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.120	0	1.590	USD 430,8900	457.047,83	1,51
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	3.600	0	1.570	USD 106,1500	361.909,27	1,19
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	2.050	2.700	650	USD 235,1800	456.595,32	1,51
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	US7010941042		STK	1.020	1.160	140	USD 392,4300	379.087,60	1,25
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.795	0	0	USD 111,1000	294.085,14	0,97
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029		STK	2.360	0	270	USD 188,9200	422.247,56	1,39
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	2.166	400	640	USD 203,2000	416.830,38	1,38
Sempra Registered Shares o.N.	US8168511090		STK	5.240	7.860	2.620	USD 67,7700	336.314,80	1,11
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	970	0	110	USD 460,7100	423.230,14	1,40
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	662	0	0	USD 503,0200	315.370,05	1,04
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021		STK	4.600	4.600	0	USD 57,9300	252.370,49	0,83
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084		STK	1.300	1.300	0	USD 202,8400	249.731,98	0,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.094.387,44</b>	<b>99,28</b>

**Jahresbericht  
für Warburg Global Disruptive Equities**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>190.438,78</b>	<b>0,63</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>190.438,78</b>	<b>0,63</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	59.759,08			%	100,0000	59.759,08	0,20
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	86.857,78			%	100,0000	7.505,92	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	112.878,61			%	100,0000	68.513,01	0,23
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	5.533,20			%	100,0000	3.883,00	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	1.481,82			%	100,0000	1.530,90	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	8.007,98			%	100,0000	9.250,29	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	3.581.492,00			%	100,0000	22.706,47	0,07
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	18.256,63			%	100,0000	17.290,11	0,06
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>67.174,41</b>	<b>0,22</b>	
Dividendenansprüche			EUR	62.405,84				62.405,84	0,21	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	4.768,57				4.768,57	0,02	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-40.823,65</b>	<b>-0,13</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.694,32				-25.694,32	-0,08	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.232,24				-1.232,24	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-11.866,94				-11.866,94	-0,04	
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.030,15				-2.030,15	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>30.311.176,98</b>	<b>100,00 1)</b>	

**Jahresbericht  
für Warburg Global Disruptive Equities**

**Vermögensaufstellung zum 30.09.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	113,15	
Anzahl Anteile							STK	105.929,000	
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	120,22	
Anzahl Anteile							STK	106.633,000	
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E</b>									
Anteilwert							EUR	124,71	
Anzahl Anteile							STK	44.153,000	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht 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 28.09.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6475500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8657000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4249800	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4575000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,7300000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5719000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9679400	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4439000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0559000	= 1 Euro (EUR)

## Jahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	0	2.890	
ALS Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALQ6	STK	0	46.420	
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	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	0	2.291	
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	0	250	
Cyberagent Inc. Registered Shares o.N.	JP3311400000	STK	6.700	42.145	
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	0	19.265	
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	0	31.245	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	8.700	8.700	
Fuji Corp. Registered Shares o.N.	JP3809200003	STK	0	23.700	
Future PLC Registered Shares LS -,15	GB00BYZN9041	STK	3.000	20.795	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	0	3.760	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	0	2.262	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	7.465	
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	5.600	5.600	
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	
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	0	36.940	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	0	2.816	
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	GB00BMVP7Y09	STK	10.000	10.000	
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	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	CH0014284498	STK	510	510	

## Jahresbericht 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
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	3.320	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012100191	STK	0	1.025	
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	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	3.335	

#### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	30.500	30.500	
Vonovia SE Dividende Cash	DE000A2GSYQ9	STK	12.025	12.025	

#### Derivate

##### Optionsscheine

##### Wertpapier-Optionsscheine

##### Optionsscheine auf Aktien

Magellan Financial Group Ltd. Def.Opt. 16.04.27	AU0000215808	STK	0	5.200	
---	--------------	-----	---	-------	--

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.892,80
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	166.113,07
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	141,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.108,74
5. Sonstige Erträge	EUR	162,75
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>153.201,37</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-137,73
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-92.347,86
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.771,37
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.411,10
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.443,22
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-112.111,28</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 41.090,09

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	786.451,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-909.735,66

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -123.284,43

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -82.194,34

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	816.653,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	912.722,36

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.729.375,57

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.647.181,23

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 11.562.477,13</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.220.986,87
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 941.687,37	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.162.674,24</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -3.252,36
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.647.181,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 816.653,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 912.722,36	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 11.985.419,13</b>

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.007.436,65	9,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-82.194,34	-0,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>2)</sup>	EUR	82.194,34	0,78
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	816.764,45	7,71
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>190.672,20</b>	<b>1,80</b>
1. Endausschüttung	EUR	190.672,20	1,80
a) Barausschüttung	EUR	190.672,20	1,80
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

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

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	EUR 248.683,47	EUR 102,55
2020/2021	EUR 4.336.533,93	EUR 122,46
2021/2022	EUR 11.562.477,13	EUR 98,50
2022/2023	EUR 11.985.419,13	EUR 113,15

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	7.395,23
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	178.188,12
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	152,13
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-21.576,07
5. Sonstige Erträge	EUR	175,48
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>164.334,89</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-148,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-185.839,01
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.196,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.809,75
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-9.207,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-207.201,23</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>-42.866,34</b>
------------	-------------------

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	844.133,19
2. Realisierte Verluste	EUR	-976.393,72

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR -132.260,53**

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -175.126,87**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	864.228,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.039.412,04

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.903.640,82**

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.728.513,95**

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 12.814.078,02</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -5.987,30
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.697.232,66
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 633.646,91	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.330.879,57</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -19.722,79
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.728.513,95
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 864.228,78	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 1.039.412,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 12.819.649,22</b>

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.008.776,27	9,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-175.126,87	-1,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>2)</sup>	EUR	175.126,87	1,64
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	800.841,92	7,51
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>207.934,35</b>	<b>1,95</b>
1. Endausschüttung	EUR	207.934,35	1,95
a) Barausschüttung	EUR	207.934,35	1,95
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

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

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	11.865.103,55	EUR	111,39
2020/2021	EUR	16.833.444,71	EUR	132,09
2021/2022	EUR	12.814.078,02	EUR	105,50
2022/2023	EUR	12.819.649,22	EUR	120,22

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.162,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	76.220,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	64,88
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.225,95
5. Sonstige Erträge	EUR	74,56
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>70.296,04</b>

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-63,15
1. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.516,36
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.647,33
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.482,05
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.879,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-35.587,96</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 34.708,08

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	360.010,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-416.602,63

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -56.592,40

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -21.884,32

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	379.188,38
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	573.437,53

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 952.625,91

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 930.741,59

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.695.182,25</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -3.075,20
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -2.103.949,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.103.949,90</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -12.790,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 930.741,59
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 379.188,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 573.437,53	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 5.506.108,63</b>

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil <sup>1)</sup>
<b>I. für die Ausschüttung verfügbar</b>			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	557.972,62	12,64
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.884,32	-0,50
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>2)</sup>	EUR	21.884,32	0,50
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	469.666,62	10,64
<b>III. Gesamtausschüttung</b>			
	<b>EUR</b>	<b>88.306,00</b>	<b>2,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	88.306,00	2,00
a) Barausschüttung	EUR	88.306,00	2,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

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

2) Die Zuführung aus dem Sondervermögen dient dem Ausgleich im Geschäftsjahr realisierter Verluste.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	EUR 10.285.452,24	EUR 112,04
2020/2021	EUR 10.181.282,84	EUR 134,19
2021/2022	EUR 6.695.182,25	EUR 108,26
2022/2023	EUR 5.506.108,63	EUR 124,71

**Jahresbericht  
für Warburg Global Disruptive Equities**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

<b>Anteilklass</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Mindestanlage- volumen EUR</b>	<b>Verwaltungsvergütung in % p. a.</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 % p.a., derzeit</b>
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I</b>	Ausschüttung	1.000.000,00	0,800	0,000
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R</b>	Ausschüttung	0,00	1,500	5,000
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E*</b>	Ausschüttung	1.000.000,00	0,500	0,000

\* Ausgabezeitraum: Bis 30. Juni 2020

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 0,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,28  
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,00

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 Finanzinstrumentsgruppen 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 6,61 %  
größter potenzieller Risikobetrag 9,95 %  
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 8,31 %

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 99,53 %

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

33% STOXX North America 600 (NR) EUR  
33% STOXX Asia/Pacific 600 (NR) EUR  
34% STOXX Europe 600 NR Index

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	113,15
Anzahl Anteile	STK	105.929,000

#### Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	120,22
Anzahl Anteile	STK	106.633,000

#### Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	124,71
Anzahl Anteile	STK	44.153,000

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

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

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

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

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

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

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

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

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I Gesamtkostenquote</b>	<b>0,96 %</b>
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R Gesamtkostenquote</b>	<b>1,66 %</b>
<b>Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E Gesamtkostenquote</b>	<b>0,67 %</b>

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.

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 Geschäftsjahr vom 01.10.2022 bis 30.09.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

**Jahresbericht  
für Warburg Global Disruptive Equities**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse I**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Sonstige ordentliche periodenfremde Erträge aus Kontokorrentzinsen	EUR	162,72
--	-----	--------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Fremde Depotgebühren	EUR	2.732,15
Kosten für Quellensteueranträge EU Tax Claims	EUR	4.703,01

**Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse R**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Sonstige ordentliche periodenfremde Erträge aus Kontokorrentzinsen	EUR	175,44
--	-----	--------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Fremde Depotgebühren	EUR	2.937,59
Kosten für Quellensteueranträge EU Tax Claims	EUR	5.181,88

**Warburg Global Disruptive Equities - Anteilklasse E**

**Wesentliche sonstige Erträge:**

Sonstige ordentliche periodenfremde Erträge aus Kontokorrentzinsen	EUR	74,54
--	-----	-------

**Wesentliche sonstige Aufwendungen:**

Fremde Depotgebühren	EUR	1.252,37
Kosten für Quellensteueranträge EU Tax Claims	EUR	2.165,11

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

Transaktionskosten	EUR	35.440,31
--------------------	-----	-----------

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

	<b>Stand</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.370.428,31</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>37,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.099.424,12</b>
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.

### 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.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

### 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.

# Jahresbericht für Warburg Global Disruptive Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

## 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.

## 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.

## 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 Disruptive Equities**

**Hamburg, den 16. Januar 2024**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## WIEDERGABE DES VERMERKS DES ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Global Disruptive Equities – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 wesentliche 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, 16. Januar 2024

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

gez. Butte  
Wirtschaftsprüfer