



Warburg Blue Chips Global Aktiv
Jahresbericht

01.12.2022 – 30.11.2023

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2022)

Aufsichtsrat

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

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

TÄTIGKEITSBERICHT

1. Anlageziele und -strategie

Der Warburg Blue Chips Global Aktiv ist ein Aktienfonds. Das Ziel des Fonds ist es, den Anleger durch den überwiegenden Erwerb internationaler Aktien an der Entwicklung des globalen Aktienmarktes teilnehmen zu lassen. Hierbei erfolgt eine aktive Allokationssteuerung innerhalb der verschiedenen Regionen und Länder des globalen Aktienuniversums. Diese aktive Steuerung beinhaltet unter anderem, dass das Portfoliomanagement bestimmte Länder- und/oder Regionen über- bzw. untergewichtet werden, die Aktienquote steuert sowie Volatilität und Währungen steuert. Bestandteil der Anlagestrategie ist auch der Einsatz geeigneter Derivate.

Das global ausgerichtete Fondsportfolio bewegt sich in unterschiedlichen Währungsräumen. Es wird angestrebt, die Kursänderungen der Währungen zueinander als Ertragsquelle für den Fonds zu nutzen. Dies soll – abhängig von der Markteinschätzung des Fondsmanagements – durch den Einsatz geeigneter Derivatgeschäfte erzielt werden. Des Weiteren wird angestrebt, die Kursentwicklung des Fonds im Vergleich zu einer zyklischen Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte zu stabilisieren. Auch diese Stabilisierung des Kursverlaufs des Fonds soll abhängig von der Markteinschätzung des Fondsmanagements durch den Einsatz geeigneter Derivategeschäfte (z.B. zur Verringerung möglicher Kursverluste aus Kursschwankungen der Aktienanlagen) erreicht werden.

Mindestens 51 Prozent und bis zu 100% des Fondsvermögens setzen sich aus Aktien aus dem Anlageuniversum des S&P Global 100 Index (ISIN: US40099W1071) zusammen. Dabei handelt es sich um einen Index, der multinationale Standardwerte („Blue Chips“) von wesentlicher Bedeutung in den globalen Aktienmärkten umfasst. Für bis zu 49% des Fonds können daneben auch andere Aktien und die weiteren zulässigen Vermögensgegenstände erworben werden. Neben Aktien, die im S&P Global 100 Index enthalten sind, ist daher beabsichtigt, auch in Blue Chip-Titel aus den Schwellenländern und in Aktien anderer bedeutender Unternehmen zu investieren.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Zu Beginn des Berichtszeitraumes setzte sich der Abwärtstrend bei den wirtschaftlichen Frühindikatoren zunächst fort. Ausgehend von einer Aktienquote von nahezu 100% wurde das Aktienexposure zum Ende des Jahre 2022 zunächst auf rund 85% reduziert. Angesichts eines sehr positiven Jahresstarts 2023 – der unter anderem darin begründet war, dass die Marktteilnehmer von einer Verbesserung des Inflationsumfeldes ausgingen – wurde die Aktienquote im Januar erneut angehoben.

Die ersten elf Monate des Jahres 2023 wurden geprägt von einem insgesamt relativ schwachen Umfeld bei den wirtschaftlichen Frühindikatoren, einer gleichzeitig abnehmenden Inflationsdynamik und von Bewertungsgewinnen bei Aktien. Im März 2023 mussten innerhalb von fünf Tagen drei kleine bis mittelgroße US-amerikanische Banken aufgrund von Zahlungsunfähigkeit schließen. Vor diesem Hintergrund wurde die Aktienquote zwischenzeitlich erneut (auf rund 84%) reduziert. Nachdem dies an den Aktienmärkten keine nachhaltigen Kursverluste nach sich zog wurden die Aktienquote erneut aufgebaut und im Jahresverlauf tendenziell weiter erhöht. Insgesamt bewegte sich die Aktienquote inkl. Futures und Optionen im Berichtszeitraum zwischen 84% und rund 114%.

Im Berichtszeitraum wurden zudem Akzente auf einzelne Länder gesetzt; zeitweise waren im Sinne der Anlagestrategie auch Optionen auf Aktienindizes sowie Futures auf Währungen im Einsatz.

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Warburg Blue Chips Global Aktiv um 8,89 %. Die Berechnung der Performance erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen und Volatilität des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

Als Maß für die Nähe des Blue Chips an dem S&P Global 100 Index dienen die Maße R2, Tracking Error sowie Active Share. R² ist ein Maß für die Stärke der Korrelation zwischen der Veränderung des Portfolios und des Indizes und kann Werte zwischen 0 und 1 einnehmen. Je höher der Wert für R2, desto höher die Korrelation des Portfolios mit dem Index. Im Berichtszeitraum lag der Wert für den Warburg Blue Chips Global Aktiv bei 0,96. Der Tracking Error ist die Volatilität der Differenz zwischen der Rendite des Investmentvermögens und der Rendite des Index. Je niedriger der Tracking Error eines Investmentvermögens im Vergleich zu einem Index, desto höher wird dessen Indexnähe vermutet. Für den Warburg Blue Chips Global Aktiv ergab sich für den Berichtszeitraum ein Tracking Error von 2,58 % p.a. Das Maß Active Share gibt Auskunft darüber, wie viel Prozent des Portfolios von der Benchmark im Hinblick auf die Zusammensetzung abweicht. Im Berichtszeitraum lag der Wert inklusive Derivate zwischen 29 und 54 (jeweils bezogen auf die Monatsenden). Die Ausprägungen der Werte bestätigen deutliche Abweichungen der Entwicklung bzw. Zusammensetzung des Warburg Blue Chips Global Aktiv vom S&P Global 100 Index und belegen das aktive Management der Warburg Invest.

Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt nicht negativ und setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen aus der Veräußerung von Aktien und Optionen, sowie Netto-Verlusten auf Future-Geschäften.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der Fonds tätigt keine Anlagen am Anleihenmarkt und ist diesen Risiken daher nicht direkt ausgesetzt.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 79 % in US-Dollar investiert. In der Währungsaufteilung entfielen zudem rund 9% auf Euro, jeweils knapp 4% auf Schweizer Franken sowie 3% auf japanische Yen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der Warburg Blue Chips Global Aktiv war entsprechend seinem Anlagekonzept am Aktienmarkt investiert und damit Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Operationelle Risiken

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

Liquiditätsrisiken

Da das Sondervermögen im Wesentlichen in multinationale Standardwerte investiert, die durch eine hohe Liquidität gekennzeichnet sind, erwarten wir, dass diese Anlagen jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Aufgrund der Streuung der Anlagen des Warburg Blue Chips Global Aktiv wird das Liquiditätsrisiko noch weiter gemindert. Im Berichtszeitraum bestand keine Einschränkung der Liquidität des Warburg Blue Chips Global Aktiv.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Die Ausfallrisiken von Aktien sind dadurch stark eingegrenzt, dass der Fonds überwiegend in multinationale Standardwerte investiert. Durch die Streuung der Anlage über verschiedene Unternehmen ergeben sich zudem Diversifikationseffekte für das Sondervermögen. Insgesamt stufen wir daher die Ausfallrisiken für den Warburg Blue Chips Global Aktiv als niedrig ein.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg Blue Chips Global Aktiv zu verzeichnen.

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensübersicht zum 30.11.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	21.783.795,06	100,21
1. Aktien und aktienähnlich	20.985.886,68	96,54
2. Derivate	146.692,61	0,67
3. Forderungen	32.458,66	0,15
4. Bankguthaben	618.757,11	2,85
II. Verbindlichkeiten	-46.347,03	-0,21
III. Fondsvermögen	21.737.448,03	100,00 ¹⁾

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

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
							EUR	20.985.886,68	96,54	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.000	2.500	4.000	CHF	34,0900	71.038,59	0,33
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.250	0	1.350	CHF	99,1300	232.394,04	1,07
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.650	0	700	CHF	84,8400	234.252,31	1,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	2.000	0	DKK	689,4000	184.927,37	0,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	750	250	0	EUR	231,0000	173.250,00	0,80
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	450	200	0	EUR	629,2000	283.140,00	1,30
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	1.500	1.500	0	EUR	30,6700	46.005,00	0,21
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	2.500	0	2.500	EUR	21,9350	54.837,50	0,25
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	350	0	0	EUR	431,8500	151.147,50	0,70
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	420	0	0	EUR	690,5000	290.010,00	1,33
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	1.000	0	EUR	59,2900	59.290,00	0,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	180	180	0	EUR	387,5000	69.750,00	0,32
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.000	0	500	EUR	84,8700	84.870,00	0,39
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	600	0	0	EUR	167,2000	100.320,00	0,46
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	7.000	0	3.000	EUR	29,9550	209.685,00	0,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.000	0	0	EUR	152,8800	152.880,00	0,70
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.500	0	1.000	EUR	61,6800	154.200,00	0,71
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.800	0	2.000	EUR	43,4011	78.121,96	0,36
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.600	0	400	GBP	100,3200	185.597,34	0,85
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	18.000	0	14.000	GBP	4,7195	98.227,42	0,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	3.200	0	0	GBP	27,4000	101.382,91	0,47
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	4.500	0	1.100	GBP	14,0100	72.897,88	0,34
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	30.000	0	0	GBP	5,9480	206.327,18	0,95
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	2.400	500	0	GBP	54,0000	149.854,31	0,69
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	2.000	0	0	JPY	12.735,0000	157.640,65	0,73
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	15.000	0	0	JPY	2.802,5000	260.181,35	1,20
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.818	850	1.500	USD	103,6300	171.756,17	0,79
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	800	800	0	USD	333,3400	243.114,23	1,12
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.800	1.800	0	USD	123,8500	203.236,39	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	5.300	1.300	0	USD	136,4000	659.057,34	3,03
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	7.400	2.500	5.100	USD	134,9900	910.681,01	4,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	12.000	400	0	USD	146,3200	1.600.729,33	7,36
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	400	600	600	USD	266,6000	97.219,44	0,45
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	280	0	0	USD	322,1000	82.220,80	0,38
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.000	350	3.500	USD	189,3700	1.899.051,87	8,74
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.200	1.200	0	USD	149,3600	163.398,67	0,75
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.200	0	0	USD	358,6900	392.404,05	1,81
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	1.822	0	1.000	USD	48,7200	80.926,10	0,37
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	500	500	0	USD	940,8300	428.858,60	1,97
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	835	300	0	USD	249,4500	189.890,37	0,87
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.900	0	1.100	USD	143,9100	249.274,32	1,15
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	1.166	0	500	USD	45,7500	48.632,05	0,22
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	4.469	0	1.550	USD	58,2300	237.241,20	1,09
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	1.157	0	0	USD	77,8800	82.147,11	0,38
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	430	0	0	USD	71,4400	28.005,47	0,13

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.000	400	300 USD	591,8600	539.575,17	2,48
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	476	0	0 USD	88,3100	38.322,14	0,18
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	750	0	0 USD	125,6000	85.878,38	0,40
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	4.512	0	1.500 USD	102,3400	420.966,43	1,94
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	4.562	0	0 USD	10,5900	44.043,74	0,20
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	US3696043013		STK	2.319	1.000	0 USD	118,8600	251.286,66	1,16
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	453	0	0 USD	340,2600	140.521,27	0,65
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.792	2.500	0 USD	44,9400	237.298,28	1,09
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.172	0	300 USD	156,4100	167.118,72	0,77
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.518	0	600 USD	152,1100	349.177,66	1,61
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.787	0	0 USD	154,3200	532.783,15	2,45
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	800	530	700 USD	280,3800	204.489,01	0,94
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.398	0	1.400 USD	101,1300	221.086,46	1,02
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	500	500	0 USD	332,2000	151.426,75	0,70
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	2.500	2.500	0 USD	76,6900	174.788,04	0,80
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.250	700	2.287 USD	378,8500	2.158.640,26	9,93
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	1.146	0	0 USD	78,5500	82.066,10	0,38
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.721	300	0 USD	110,3700	173.166,90	0,80
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.050	2.250	0 USD	481,4000	1.338.563,22	6,16
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	400	0	1.600 USD	116,2100	42.377,61	0,19
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.544	0	500 USD	167,1600	235.294,96	1,08
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	6.200	0	2.466 USD	30,0800	170.020,97	0,78
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090		STK	1.600	0	400 USD	93,6500	136.603,15	0,63
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.493	0	800 USD	151,1300	343.483,54	1,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.166	700	350 USD	230,3500	244.861,06	1,13
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	US7960508882		STK	207	0	0 USD	1.403,0000	264.765,25	1,22
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	740	0	0 USD	153,2000	103.353,09	0,48
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.750	0	0 USD	156,0800	249.010,85	1,15

Andere Wertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	750	0	250 CHF	236,4000	184.733,68	0,85
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000		STK	373	0	0 USD	206,1800	70.111,35	0,32

Summe Wertpapiervermögen

EUR 20.985.886,68 96,54

Derivate

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

Aktienindex-Derivate

Forderungen/Verbindlichkeiten

EUR 146.692,61 0,67

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE IBEX 35 Index 12.23		XEUR	EUR	Anzahl 15				-3.725,00	-0,02	
FUTURE FTSE 100 Index 12.23		ICEU	GBP	Anzahl -15				15.320,75	0,07	
FUTURE Nikkei 225 Mini Stock Average Index (JPY) 12.23		XOSE	JPY	Anzahl 75				13.511,17	0,06	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 12.23		XCME	USD	Anzahl 8				53.958,88	0,25	
FUTURE MSCI Emerging Markets Index (USD) 12.23		IFUS	USD	Anzahl -30				5.496,27	0,03	
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 12.23		XCME	USD	Anzahl 4				55.302,21	0,25	
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL S&P 500 Index 12.23 4650.00		XCME		Anzahl 700			USD 10,7000	6.828,33	0,03	
								EUR	618.757,11	2,85
								EUR	618.757,11	2,85
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds										
Bankguthaben										
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	85.329,16			% 100,0000	85.329,16	0,39	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	204.834,49			% 100,0000	27.472,81	0,13	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	447.986,84			% 100,0000	39.407,02	0,18	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	18.952,85			% 100,0000	11.430,81	0,05	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	23.951,11			% 100,0000	16.059,59	0,07	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	90.606,65			% 100,0000	94.405,53	0,43	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	140.949,23			% 100,0000	162.977,24	0,75	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	25.794.706,00			% 100,0000	159.650,35	0,73	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	24.158,78			% 100,0000	22.024,60	0,10	
								EUR	32.458,66	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände										
Dividendenansprüche			EUR	24.551,44				24.551,44	0,11	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	2.795,00				2.795,00	0,01	
Sonstige Forderungen			EUR	5.112,22				5.112,22	0,03	

**Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv**

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.347,03	-0,21
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.728,93				-33.728,93	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.019,18				-1.019,18	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.520,00				-9.520,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.078,92				-2.078,92	-0,01
Fondsvermögen							EUR	21.737.448,03	100,00 ¹⁾
Warburg Blue Chips Global Aktiv									
Anteilwert							EUR	114,86	
Anzahl Anteile							STK	189.250,000	

Fußnoten:

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

Hinweise:

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

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.11.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6580500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8648400	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4913900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4559000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,5700000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3682000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9597600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0969000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
IFUS	New York - ICE Fut. U.S.
XCME	Chicago Mercantile Exchange
ICEU	London - ICE Fut. Europe
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	812	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	0	175	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	0	813	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	0	8.500	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	0	3.473	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	0	450	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	US36266G1076	STK	440	440	
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	STK	0	217	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen EO 0,20	NL0000009538	STK	0	2.400	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	700	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	8.533	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	0	352	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	1.800	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	530	530	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.800	1.800	
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Reg. Shares (ADRs) TA 10	US8740391003	STK	0	3.261	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	0	4.562	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	330	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	4.500	4.500	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	7.500	7.500	

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

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

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

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CAC 40, Energy Select Sector Index, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			14.902,81
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD, S+P 500)		EUR			13.894,13
--	--	-----	--	--	-----------

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			21.407,79
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/YN)		EUR			1.358,38
--	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			22,39
--	--	-----	--	--	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			56,86
---	--	-----	--	--	-------

**Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			20,76

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.12.2022 bis 30.11.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	16.518,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	355.739,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	472,83
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-83.245,71
5. Sonstige Erträge	EUR	1.734,97
Summe der Erträge	EUR	291.220,14

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.359,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-362.728,86
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.589,28
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.767,44
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.964,19
Summe der Aufwendungen	EUR	-390.408,95

III. Ordentliches Nettoergebnis

EUR -99.188,81

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.610.859,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.704.869,87

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -94.010,47

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -193.199,28

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR	522.629,40
EUR	1.528.516,04

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	2.051.145,44
------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	1.857.946,16
------------	---------------------

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 21.213.866,02
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -1.316.117,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 991.092,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.307.209,85</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -18.246,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.857.946,16
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 522.629,40	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 1.528.516,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 21.737.448,03

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-193.199,28	-1,02
<hr/>			
II. Wiederanlage	EUR	-193.199,28	-1,02
<hr/> <hr/>			

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	EUR	18.584.000,00	EUR	100,00
2021 **)	EUR	22.879.792,07	EUR	117,90
2021/2022	EUR	21.213.866,02	EUR	105,48
2022/2023	EUR	21.737.448,03	EUR	114,86

*) Auflagedatum 01.03.2021

**) Geschäftsjahresende 30.11.2021

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **9.186.824,64**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,54**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,67**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,13 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,36 %

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 **130,95 %**

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

100% SandP Global 100 Net Total Return Index

Sonstige Angaben

Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anteilwert	EUR	114,86
Anzahl Anteile	STK	189.250,000

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.

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Warburg Blue Chips Global Aktiv Gesamtkostenquote

1,96 %

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 01.12.2022 bis 30.11.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Warburg Blue Chips Global Aktiv

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige periodenfremde Quellensteuererstattung	EUR	1.734,16
---	-----	----------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Kosten für die Stimmrechtsausübung	EUR	-1.327,97
Fremde Depotgebühren	EUR	-1.369,70

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

Transaktionskosten	EUR	24.953,92
--------------------	-----	-----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):

	EUR	4.370.428,31
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:

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

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):	Anzahl	37,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	EUR	3.099.424,12
davon Geschäftsleiter	EUR	875.246,83
davon andere Risikoträger	EUR	666.656,82
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	349.751,35
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.207.769,12

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

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung,

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des/der Auslagerungsunternehmen.

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

<https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung/>

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

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

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Jahresbericht für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweis an die Anleger

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

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

**Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv**

Hamburg, den 14. März 2024

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Blue Chips Global Aktiv – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2022 bis zum 30. November 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende we-

sentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 14. März 2024

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer