



Warburg Global ETFs-Strategie
Aktiv
Halbjahresbericht

01.01.2025 – 30.06.2025

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	372.652.264,13	102,48
1. Investmentanteile	355.531.427,14	97,77
2. Derivate	1.407.452,48	0,39
3. Forderungen	134.768,47	0,04
4. Bankguthaben	15.578.616,04	4,28
II. Verbindlichkeiten	-9.014.649,75	-2,48
III. Fondsvermögen	363.637.614,38	100,00

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Investmentanteile							EUR	355.531.427,14	97,77	
KAG - eigene Investmentanteile										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile R	DE000A2PX1P3		ANT	43.000	0	0	EUR	147,9300	6.360.990,00	1,75
Gruppenfremde Investmentanteile										
Amu.ETF ICAV-Amu.MSCI USA ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000FSN19U2		ANT	550.000	280.000	0	EUR	34,0400	18.722.000,00	5,15
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	100.000	0	75.000	EUR	55,6700	5.567.000,00	1,53
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068		ANT	413.000	0	0	EUR	52,5260	21.693.238,00	5,97
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	115.000	115.000	0	EUR	47,0500	5.410.750,00	1,49
iShsIV-Edge MSCI USA Q.F.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BD1F4L37		ANT	680.000	0	1.370.000	EUR	12,9740	8.822.320,00	2,43
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786574		ANT	480.000	0	0	EUR	54,2980	26.063.040,00	7,17
MUL Amundi S&P 500 II UCITS ETF Inh.Anteile Dist	LU0496786657		ANT	300.000	0	0	EUR	54,2580	16.277.400,00	4,48
MUL-AMUNDI MSCI Japan U.ETF Nam.-An. Acc o.N.	LU1781541252		ANT	950.000	120.000	0	EUR	17,0435	16.191.325,00	4,45
UBS Core MSCI EMU UCITS ETF Inhaber-Anteile (EUR) A-dis oN	LU0147308422		ANT	100.000	0	0	EUR	182,2800	18.228.000,00	5,01
UBS MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	210.000	210.000	0	EUR	43,5500	9.145.500,00	2,52
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B3XXRP09		ANT	223.000	0	0	EUR	99,9080	22.279.484,00	6,13
Xtr.(IE)-MSCI World Minim.Vol. Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BL25JN58		ANT	400.000	400.000	0	EUR	41,5250	16.610.000,00	4,57
Xtrackers MSCI EMU Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0846194776		ANT	236.000	0	8.000	EUR	58,1200	13.716.320,00	3,77
Xtrackers MSCI Europe Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209237		ANT	195.000	195.000	0	EUR	97,9700	19.104.150,00	5,25
Xtrackers S&P 500 Swap Act. au Port. 1D USD Dis. oN	LU2009147757		ANT	3.100.000	3.100.000	0	EUR	11,5590	35.832.900,00	9,85
Xtrackers Switzerland Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0274221281		ANT	40.000	40.000	0	EUR	133,4600	5.338.400,00	1,47
Vanguard FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00B810Q511		ANT	160.000	0	275.000	GBP	38,2025	7.153.607,58	1,97
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	IE00B3YCGJ38		ANT	26.000	0	0	USD	1.225,8800	27.199.931,73	7,48
iShs VI-E.MSCI Wld Min.Vo.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B8FHGS14		ANT	315.000	585.000	270.000	USD	72,6600	19.532.258,06	5,37
iShsIV-Edge MSCI Wo.Mo.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	IE00BP3QZ825		ANT	470.000	220.000	250.000	USD	90,4600	36.282.812,77	9,98
Summe Wertpapiervermögen							EUR	355.531.427,14	97,77	

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-314.780,42	-0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
FUTURE CAC 40 Index 07.25		AE1	EUR	Anzahl -250				-303.415,00	-0,08
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.25		185	EUR	Anzahl -150				-123.000,00	-0,03
FUTURE FTSE 100 Index 09.25		961	GBP	Anzahl 170				64.521,03	0,02
FUTURE Hang Seng Index 07.25		456	HKD	Anzahl 200				-161.074,40	-0,04
FUTURE Nikkei 225 Stock Average Index (JPY) 09.25		969	JPY	Anzahl -10				-120.283,02	-0,03
FUTURE MSCI Emerging Markets Index (USD) 09.25		247	USD	Anzahl 150				221.987,54	0,06
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 09.25		359	USD	Anzahl 50				150.814,99	0,04
FUTURE Russell 2000 Index 09.25		359	USD	Anzahl -180				-326.431,56	-0,09
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.25 5100.00		185		Anzahl 2000			EUR 49,1000	98.200,00	0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.25 5000.00		185		Anzahl 3000			EUR 61,3000	183.900,00	0,05
Devisen-Derivate							EUR	1.722.232,90	0,47
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Futures auf Währung									
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.25		359	USD	Anzahl 750			USD 1,1779	1.722.232,90	0,47

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	15.578.616,04	4,28	
Bankguthaben							EUR	15.578.616,04	4,28	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	11.079.855,98			%	100,0000	11.079.855,98	3,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	6.117,04			%	100,0000	518,01	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	3.438.290,32			%	100,0000	309.323,95	0,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	553.697,13			%	100,0000	308.683,05	0,08
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	657.412,79			%	100,0000	410.764,90	0,11
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	491.247,48			%	100,0000	524.562,44	0,14
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	573.573,82			%	100,0000	671.278,39	0,18
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	12.642.910,52			%	100,0000	1.374.393,73	0,38
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	152.510.356,00			%	100,0000	899.235,59	0,25
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	134.768,47	0,04	
Dividendenansprüche			EUR	134.768,47					134.768,47	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-8.437.189,00	-2,32	
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	-9.886.698,07			%	100,0000	-8.437.189,00	-2,32
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-577.460,75	-0,16	
Verwaltungsvergütung			EUR	-543.872,95					-543.872,95	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.375,82					-15.375,82	0,00
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00					-14.280,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.931,98					-3.931,98	0,00
Fondsvermögen							EUR	363.637.614,38	100,00	
Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv										
Anteilwert							EUR	141,79		
Anzahl Anteile							STK	2.564.607,229		

Hinweise:

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

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7937400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8544500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6004600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1989000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,6000000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8088000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1155000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9364900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1718000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
ICUS	New York - ICE Fut. U.S.
XCME	Chicago Merc. Ex.
XHKF	Hongkong - HKFE
ICEU	London - ICE Fut. Europe
XOSE	Osaka Exchange F.+O.
AE1	Paris Euronext Deri.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

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

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	ANT	0	150.000	
iSh.DJ Glob.Titans 50 U.ETF DE Inhaber-Anteile EUR (Dist)	DE0006289382	ANT	0	430.000	
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	ANT	0	261.000	
Xtrackers S&P 500 Swap Inhaber-Anteile 1C USD o.N.	LU0490618542	ANT	0	238.000	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, HANG SENG, S+P 500)		EUR			83.898,46
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500)		EUR			43.515,68

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			107.205,46
---	--	-----	--	--	------------

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

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

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

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.336,52
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			857,96
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			481,31
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			67,99

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,39

Sonstige Angaben

Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anteilwert	EUR	141,79
Anzahl Anteile	STK	2.564.607,229

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.

Halbjahresbericht für Warburg Global ETFs-Strategie Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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

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

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweis an die Anleger

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

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

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

Hamburg, den 21. Juli 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel