



Global Economic Performance Fonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2023 – 31.12.2023

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

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

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	129.146.037,61	100,06
1. Aktien und aktienähnlich	6.866.454,20	5,32
2. Verzinsliche Wertpapiere	1.975.989,33	1,53
3. Zertifikate	24.898.121,10	19,29
4. Investmentanteile	92.660.493,88	71,79
5. Derivate	41.760,52	0,03
6. Forderungen	2.072,37	0,00
7. Bankguthaben	2.701.146,21	2,09
II. Verbindlichkeiten	-77.535,37	-0,06
III. Fondsvermögen	129.068.502,24	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
							EUR	20.649.070,70	16,00	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	14.945	0	0	CHF	37,0500	596.422,03	0,46
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	4.530	340	0	CHF	96,7900	472.278,57	0,37
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	9.555	800	0	EUR	58,3700	557.725,35	0,43
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	17.300	0	0	EUR	29,4300	509.139,00	0,39
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	10.590	0	0	EUR	48,5800	514.462,20	0,40
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	9.465	850	0	EUR	33,4900	316.982,85	0,25
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	15.867	8.587	0	EUR	26,7500	424.442,25	0,33
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	4.995	0	0	EUR	89,2600	445.853,70	0,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.380	0	0	EUR	168,4800	569.462,40	0,44
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	8.650	0	0	EUR	61,4100	531.196,50	0,41
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	12.755	985	0	GBP	28,4850	418.053,57	0,32
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	66.170	0	6.760	GBP	6,3160	480.881,98	0,37
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	8.530	0	0	GBP	58,6000	575.151,02	0,45
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794		EUR	1.000	1.000	0	%	99,0703	990.702,54	0,77
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883		EUR	1.000	1.000	0	%	98,5287	985.286,79	0,76
Zertifikate										
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	197.155	0	0	EUR	59,8850	11.806.627,17	9,15
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.740	0	0	CHF	242,4500	454.402,78	0,35
							EUR	13.091.493,93	10,14	
Nichtnotierte Wertpapiere										
Zertifikate										
PCAM Issuance S.A. Fund Lkd ZT 2010(25) TRA	XS0520249276		EUR	6.256	0	1.694	%	209,2600	13.091.493,93	10,14

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Investmentanteile							EUR	92.612.124,58	71,75	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aktien Europa - UI Inhaber-Anteile o.N.	DE000A2QSGB7		ANT	4.910	0	1.925	EUR	1.041,1800	5.112.193,80	3,96
CT (Lux) Global Corporate Bond Namens-Anteile ZEH EUR o.N.	LU1504938975		ANT	105.000	105.000	0	EUR	10,1544	1.066.212,00	0,83
F.Sent.Inv.GI.U.-SI APAC Sust. Reg. Shs VI EUR Acc. oN	IE00BFY86394		ANT	1.133.138	0	236.340	EUR	3,5890	4.066.831,18	3,15
Fed.Hermes IF-F.H.GI.HY Credit Registered Shs Acc.F EUR o.N.	IE00B4XK1R83		ANT	205.000	205.000	0	EUR	2,6419	541.589,50	0,42
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3G45		ANT	2.442.160	0	241.000	EUR	8,6570	21.141.779,12	16,38
iShs VII-Co.MSCI Pac.xJP U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52MJY50		ANT	8.015	0	5.150	EUR	157,6256	1.263.368,80	0,98
Lumyna Mar.Wace-L-MW Sys.AI. Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367654154		ANT	25.494	0	0	EUR	121,6295	3.100.812,58	2,40
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B EUR Acc. oN	LU2367663650		ANT	19.376	0	0	EUR	179,8475	3.484.713,85	2,70
MFS IF-Blend.Res.EM Equity Fd. Reg.Shares QW EUR o.N.	LU1713399795		ANT	22.730	0	4.990	EUR	107,5000	2.443.475,00	1,89
Neub.B.I.Fds-E.Mkt D.-Hard Cu. Reg. Shares EUR I3 Acc. o.N.	IE00BD0PCJ82		ANT	55.000	55.000	0	EUR	9,8300	540.650,00	0,42
State Street Gbl Treas.Bd Ind. Reg. Shares I EUR Hdgd o.N.	LU0956451354		ANT	230.000	230.000	0	EUR	10,4553	2.404.719,00	1,86
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	66.880	0	0	EUR	37,0200	2.475.897,60	1,92
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	IE00B95PGT31		ANT	164.400	0	46.140	EUR	30,5650	5.024.886,00	3,89
Xtr.(IE)-MSCI AC World ESG Sc. Registered Shares 1C o.N.	IE00BGHQ0G80		ANT	85.000	85.000	0	EUR	32,1550	2.733.175,00	2,12
Aktien USA - UI Inhaber-Anteile	DE000A2QSGA9		ANT	22.050	0	2.880	USD	1.086,1800	21.594.327,83	16,73
FF-Sustainable Em.Mkts Eq.Fd Registered Acc.Shs Y USD o.N.	LU1102506141		ANT	190.100	0	84.000	USD	16,0500	2.750.973,76	2,13
G.Sachs Fds-Gl.Sm.Cap Core Eq. Reg. Shs R Acc.(snap)USD o.N.	LU0830626148		ANT	145.000	0	0	USD	29,0500	3.797.899,20	2,94
MS Inv Fds-Global Brands Actions Nom. Z USD o.N.	LU0360482987		ANT	28.050	0	0	USD	104,9100	2.653.255,34	2,06
NBIF-Neub.Berm.Gl.Sust.Val.Fd Reg.Shs I3 USD Acc. oN	IE0006B0IPZ0		ANT	396.000	225.000	0	USD	11,0800	3.956.072,49	3,07
Schroder ISF-Gbl Sust.Growth Namensanteile C Acc. USD o.N.	LU0557290854		ANT	7.060	0	0	USD	386,3458	2.459.292,53	1,91
Anteile an Immobilien-Sondervermögen							EUR	48.369,30	0,04	
Gruppenfremde Immobilien-Investmentanteile										
SEB Global Property Fund Inhaber-Anteile	DE000SEB1A96		ANT	3.715	0	0	EUR	13,0200	48.369,30	0,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR	126.401.058,51	97,93	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	41.760,52	0,03	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 5,9 Mio.		OTC						41.760,52	0,03	

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	2.701.146,21	2,09	
Bankguthaben							EUR	2.701.146,21	2,09	
EUR - Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg			EUR	2.701.135,08			%	100,0000	2.701.135,08	2,09
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
Landesbank Baden-Württemberg			USD	12,34			%	100,0000	11,13	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.072,37	0,00	
Zinsansprüche			EUR	1.087,43				1.087,43	0,00	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	984,94				984,94	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-77.535,37	-0,06	
Verwaltungsvergütung			EUR	-48.831,01				-48.831,01	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.638,83				-6.638,83	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-17.588,22				-17.588,22	-0,01	
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.323,06				-3.323,06	0,00	
Sonstige Kosten			EUR	-1.154,25				-1.154,25	0,00	
Fondsvermögen							EUR	129.068.502,24	100,00 1)	
Global Economic Performance Fonds										
Anteilwert							EUR	76,08		
Anzahl Anteile							STK	1.696.445,000		

Fußnoten:

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

Hinweis:

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

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8690900	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9283900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1091000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

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

Lazard GIF-Lazard Em.Mk.T.R.D. Reg.Shs A Acc EUR Hedged o.N.	IE00B417CY52	ANT	0	11.500	
Neub.Berm.Inv.-US High Yld Bd Reg. Shares Inst. EUR o.N.	IE00B12VW904	ANT	0	130.700	

Derivate

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			5.686
--	--	-----	--	--	-------

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,93
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,03

Sonstige Angaben

Global Economic Performance Fonds

Anteilwert	EUR	76,08
Anzahl Anteile	STK	1.696.445,000

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.

Halbjahresbericht für Global Economic Performance Fonds

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

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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

Im Berichtszeitraum 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 Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für Global Economic Performance Fonds**

Hamburg, den 15. Februar 2024

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel