



Warburg - AKTIEN GLOBAL
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 - Aktien Global

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.685.038,11	100,20
1. Aktien und aktienähnlich	7.868.500,24	90,78
2. Investmentanteile	758.366,81	8,75
3. Forderungen	12.469,80	0,14
4. Bankguthaben	45.701,26	0,53
II. Verbindlichkeiten	-17.423,71	-0,20
III. Fondsvermögen	8.667.614,40	100,00

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

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									
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	7.868.500,24	90,78
Aktien									
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.411	0	1.154	CHF 79,2900	204.132,65	2,36
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	155	0	70	CHF 1.030,0000	170.476,99	1,97
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	718	0	142	CHF 238,7000	183.009,54	2,11
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	2.076	445	704	DKK 602,8000	167.749,71	1,94
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	3.560	1.560	870	DKK 437,5000	208.780,16	2,41
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.282	0	513	EUR 176,5800	226.375,56	2,61
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	3.185	0	1.140	EUR 70,1800	223.523,30	2,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	311	0	139	EUR 682,5000	212.257,50	2,45
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	90	90	0	EUR 2.275,0000	204.750,00	2,36
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	555	80	350	EUR 355,1500	197.108,25	2,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	365	0	290	EUR 550,0000	200.750,00	2,32
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	814	0	516	EUR 258,0000	210.012,00	2,42
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	930	930	0	EUR 230,0000	213.900,00	2,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.839	0	1.346	EUR 52,5200	201.624,28	2,33
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.296	0	619	EUR 145,1000	188.049,60	2,17
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	21.373	0	10.582	GBP 8,8430	221.196,60	2,55
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	4.741	0	2.424	GBP 39,3900	218.559,30	2,52
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	4.121	0	1.099	GBP 44,3200	213.754,72	2,47
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	13.632	0	5.123	SEK 154,7500	189.784,72	2,19
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.739	0	1.071	USD 134,3800	199.425,52	2,30
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	642	0	248	USD 295,4600	161.875,17	1,87
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	1.299	0	656	USD 178,5300	197.909,60	2,28
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017		STK	2.730	0	1.705	USD 97,6700	227.546,59	2,63
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.382	0	348	USD 183,2100	216.074,60	2,49
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.329	0	1.271	USD 70,3300	199.802,50	2,31
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	1.108	0	132	USD 198,8000	187.976,11	2,17
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.934	0	596	USD 133,1700	219.790,73	2,54
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	617	0	178	USD 368,7400	194.156,49	2,24
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	514	0	186	USD 463,7900	203.437,50	2,35
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023		STK	1.007	0	413	USD 216,9700	186.455,70	2,15
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.565	0	310	USD 79,1000	173.145,16	2,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	550	0	210	USD 495,9400	232.776,07	2,69
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.783	0	697	USD 157,7500	240.030,94	2,77
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079		STK	1.564	0	471	USD 143,9400	192.116,54	2,22
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	439	0	211	USD 517,7100	193.953,48	2,24
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.164	0	416	USD 207,0800	205.701,59	2,37
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	970	0	330	USD 231,4100	191.558,03	2,21
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	670	0	448	USD 348,6100	199.324,71	2,30
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035		STK	1.423	0	387	USD 156,1700	189.648,33	2,19

**Halbjahresbericht
für WARBURG - Aktien Global**

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
Investmentanteile							EUR	758.366,81	8,75
Gruppenfremde Investmentanteile									
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B4L5Y983		ANT	3.780	0	1.920	USD 117,6100	379.387,10	4,38
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1C o.N.	IE00BJ0KDQ92		ANT	3.455	0	1.755	USD 128,5350	378.979,71	4,37
Summe Wertpapiervermögen							EUR	8.626.867,05	99,53
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	45.701,26	0,53
Bankguthaben							EUR	45.701,26	0,53
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	45.701,26			% 100,0000	45.701,26	0,53
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12.469,80	0,14
Dividendenansprüche			EUR	6.786,47				6.786,47	0,08
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	5.683,33				5.683,33	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-17.423,71	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.629,90				-5.629,90	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.019,18				-1.019,18	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-10.109,72				-10.109,72	-0,12
Veröffentlichungskosten			EUR	-664,91				-664,91	-0,01
Fondsvermögen							EUR	8.667.614,40	100,00
WARBURG - Aktien Global									
Anteilwert							EUR	155,58	
Anzahl Anteile							STK	55.710,000	

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8544500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4600000	= 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)

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

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

Keyence Corp. Registered Shares o.N.	JP3236200006	STK	0	700	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	99	594	

Halbjahresbericht für WARBURG - Aktien Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,53
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG - Aktien Global

Anteilwert	EUR	155,58
Anzahl Anteile	STK	55.710,000

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 WARBURG - Aktien Global

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

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

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 - AKTIEN GLOBAL**

Hamburg, den 21. Juli 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel