



## Jahresbericht

vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

**Warburg – AKTIEN GLOBAL**

# Inhaltsverzeichnis

---

<b>Titel</b>	<b>Seite</b>
Management und Verwaltung	2
Tätigkeitsbericht	3
Ertrags- und Aufwandsberechnung (inkl. Ertragsausgleich)	5
Entwicklung des Sondervermögens	6
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	6
Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren	6
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021	7
Vermögensaufstellung im Detail	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, inklusive der nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinenden Positionen	10
Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31.12.2021	14
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	20

# Management und Verwaltung

---

## **Verwaltungsgesellschaft**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

## **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

David Rhydderch  
(Vorsitzender des Aufsichtsrates)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

Srikumar Thondikulam Easwaran  
(Mitglied des Aufsichtsrates)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

bis zum 31. Mai 2021:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Mitglied des Vorstandes  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 01. Juni 2021:  
Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrates)  
Mitglied der Geschäftsleitung  
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

## **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Thomas Grünewald (bis 28. Februar 2021)  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

## **Abschlussprüfer**

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
20355 Hamburg  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## **Verwahrstelle**

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

## **Zentralverwaltungsstelle**

seit dem 1. Dezember 2020:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

## **Anlageberater und Vertriebsstelle in Deutschland**

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

# Tätigkeitsbericht

---

## 1. Anlageziele und Anlagestrategie

Ziel des Warburg – AKTIEN GLOBAL ist es, die Anleger an der Wertentwicklung des globalen Aktienmarktes überdurchschnittlich partizipieren zu lassen. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds mindestens 60 % seines Investmentvermögens in Aktien aus den Regionen USA, Europa und Asien/Pazifik, welche besonderen qualitativen Kriterien genügen und gleichzeitig als nicht zu teuer gelten. Die Auswahl der Aktien erfolgt primär regelgebunden auf der Basis eines Sets an Unternehmenskennzahlen. Die Methodik folgt der Anlagesystematik eines "Multi-Smart-Beta"-Ansatzes, bei der Aktien nach bestimmten renditeerklärenden Faktoren ausgewählt werden, wobei hier der Fokus auf dem Faktor Qualität und damit auf der Selektion von Qualitätsaktien liegt. Um gleichzeitig die Abweichungsrisiken gegenüber der Benchmark zu begrenzen, werden bis zu 40 % des Investmentvermögens indexorientiert in den MSCI World investiert.

Zu Beginn des Folgejahres erfolgte ein Beraterwechsel von M.M.Warburg & CO auf Marcard, Stein & Co, verbunden mit einem Strategiewechsel. Die neue bzw. modifizierte Anlagestrategie investiert in ein konzentriertes Portfolio aus globalen Aktien, die sich durch besondere Qualitätseigenschaften auszeichnen und schon seit vielen Jahren von Marcard, Stein & Co in anderen Kundenportfolios erfolgreich umgesetzt wird. Das Anlageziel besteht darin, langfristig den MSCI World nach Kosten in der Wertentwicklung zu übertreffen. Trotz der Konzentration auf 40 Titel wird eine hinreichende Diversifikation nach Ländern, Währungen und Sektoren angestrebt. Zur Begrenzung der Abweichungsrisiken gegenüber dem MSCI World wird zudem bis zu einer Obergrenze von 10% der MSCI World als Indexinstrument beigemischt.

## 2. Anlagepolitik und -ergebnis

Der Fonds setzte seinen regelgebundenen Ansatz im Jahr 2021 konsequent um und war stets annähernd voll investiert. Aus den Anlageregionen USA, Europa und Asien werden jeweils 50, 30 und 20 Aktien für das Zielpportfolio ausgewählt und gleichgewichtet, so dass die genannten Anlageregionen mit 50%, 30% und 20% im Qualitätsaktienportfolio vertreten sind. Bei der Auswahl der Aktien findet zudem die Sektorstruktur der drei Auswahlindizes für die Anlageregionen Berücksichtigung. Da Qualitätsaktien ihr Profil nur sehr langsam verändern, wurde das Portfolio halbjährlich einer Überprüfung und Anpassung vollzogen. Dabei wurde ca. 20% des Portfolios ausgetauscht. Neben diesem aktiven Portfoliobaustein wird der MSCI World mit bis zu 40% als passiver Portfoliobaustein dem Fonds beigemischt. Die Abbildung des MSCI World erfolgte über den Kauf eines ETF auf den MSCI World, der aufgrund der Zielfondsfähigkeit des Warburg Aktien Global 10% nicht überschreiten darf. Das verbleibende Exposure gegenüber dem MSCI World wurde durch den MSCI World Future in Euro abgedeckt, wobei die Futureposition einmal im Quartal zu den Fälligkeitszeitpunkten des Futures gerollt wurde.

Der Warburg – AKTIEN GLOBAL konnte im Berichtsjahr 2021 einen Wertzuwachs von 29,53 % verzeichnen und damit seine globale, aus den Auswahlindizes STOXX North America 600, STOXX Europe 600 und STOXX Asia-Pacific zusammengesetzte Benchmark, die um 27,85% zulegen konnte, schlagen. Diese Leistung ist besonders hervorzuheben, da anders als im Fondsportfolio, in dem die Aktien gleichgewichtet sind, die Aktien in der Benchmark mit ihrer Marktkapitalisierung gewichtet sind und Aktien mit hoher Marktkapitalisierung im zurückliegenden Jahr deutlich outperformen konnten.

Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv und setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen aus der Veräußerung von Aktien sowie Netto-Gewinnen aus Future-Geschäften.

# Tätigkeitsbericht

---

## 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

### Zinsänderungsrisiken

Der Fonds war im Berichtszeitraum bis auf zwei kurzlaufende Quasi-Staatsanleihen, die der Deckung von Margin-Verpflichtungen dienten, nicht in Rentenpapiere investiert. Somit bestanden keine relevanten Zins- und Spread-Änderungsrisiken.

### Währungsrisiken

Der Fonds war entsprechend seiner globalen Aufstellung Fremdwährungsrisiken aus dem US-Dollar, den asiatischen Währungen und innerhalb Europas den Nicht-Euro-Währungen, hier insbesondere aus dem britischen Pfund, ausgesetzt. Entsprechend der Anlagepolitik des Investmentvermögens wird keine Absicherung des Währungsrisikos vorgenommen.

### Sonstige Marktpreisrisiken

Der Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig am Aktienmarkt angelegt und damit den Marktpreisrisiken von Aktien 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 die drei Auswahlindizes (STOXX 600 Europe, North America und Asia/Pacific) jeweils die Aktien aus den Anlageregionen mit der höchsten Marktkapitalisierung beinhalten und die Aktien im Fokus einer Vielzahl von Marktteilnehmer stehen, ist davon auszugehen, dass die Aktien jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Dies gilt ebenso für die kurzlaufenden Anleihen. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Aufgrund der Fokussierung auf Quasi-Staatsanleihen mit einem Rating von AAA (Moody's) sind die oben genannten Risiken als gering einzustufen.

## 4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum waren – außer dem zuvor für das Folgejahr beschlossenen Wechsel des Anlagerberaters – keine wesentlichen Ereignisse für den Warburg – AKTIEN GLOBAL zu verzeichnen.

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021

	EUR	EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (nach Körperschaftssteuer)		3.325,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		150.345,13
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		425,28
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		4,83
5. Ertrag aus Investmentanteilen		21.216,57
6. Abzug ausländischer Quellensteuer		- 27.579,90
7. Sonstige Erträge		409,98
<b>Summe der Erträge</b>		<b>148.146,99</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		- 3.676,75
2. Verwaltungsvergütung		- 88.222,51
3. Verwahrstellenvergütung		- 15.130,63
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		- 13.008,96
5. Sonstige Aufwendungen		- 15.822,43
davon Bankgebühren	- 2.014,96	
davon Verwarentgelt	- 9.111,85	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>- 135.861,28</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>12.285,71</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
<b>1. Realisierte Gewinne</b>		<b>3.229.458,42</b>
davon aus Wertpapiergeschäften	2.210.844,95	
davon aus Geschäften mit Derivaten auf Wertpapiere und Wertpapierindizes, sowie Zins-Derivaten	1.008.545,40	
davon aus Devisenkassa- und Termingeschäften	10.068,07	
<b>2. Realisierte Verluste</b>		<b>- 260.253,03</b>
davon aus Wertpapiergeschäften	- 231.551,03	
davon aus Devisenkassa- und -termingeschäften	- 28.702,00	
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>2.969.205,39</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.981.491,10</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		- 10.240,57
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		- 3.604,58
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>-13.845,15</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>2.967.645,95</b>

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

## Entwicklung des Sondervermögens

	EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>9.167.316,94</b>
1. Mittelzu-/abfluss (netto)		1.260.711,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilsschein-Verkäufen	1.396.203,55	
b) Mittelabflüsse aus Anteilsschein-Rücknahmen	-135.492,08	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-46.706,42
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.967.645,95
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	- 10.240,57	
davon Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	- 3.604,58	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>13.348.967,94</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage

	Insgesamt in EUR	Je Anteil in EUR
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.981.491,10	33,3291
<b>II. Wiederanlage</b>	2.981.491,10	33,3291

## Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres in EUR	Anteilswert in EUR
31.12.2021	89.456,00	13.348.967,94	149,22
31.12.2020	79.593,00	9.167.316,94	115,18
31.12.2019	71.356,00	8.750.498,07	122,63
31.12.2018	98.825,00	9.593.546,05	97,08

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2021

		Gewichtung nach Währung		Geographische Gewichtung	
<b>I.</b>	<b>Vermögensgegenstände</b>		<b>100,97 %</b>		<b>100,97 %</b>
<b>1.</b>	<b>Aktien</b>	CHF	11,11%	Bundesrepublik Deutschland	6,61 %
		DKK	6,68%	Dänemark	6,68 %
		EUR	22,08%	Finnland	2,20 %
		GBP	8,98%	Frankreich	6,66 %
		USD	37,62%	Großbritannien	8,98 %
				Irland	2,20 %
				Niederlande	4,42 %
				Schweiz	11,11 %
				Spanien	2,19 %
				USA	35,42 %
		<b>gesamt</b>	<b>86,45 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>86,45 %</b>
<b>2.</b>	<b>Sonstige Wertpapiere</b>	CHF	2,19 %	Schweiz	2,19 %
		<b>gesamt</b>	<b>2,19 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>2,19 %</b>
<b>3.</b>	<b>Derivate</b>		<b>0,81 %</b>		<b>0,81 %</b>
<b>4.</b>	<b>Bankguthaben</b>		<b>17,78 %</b>		<b>17,78 %</b>
<b>5.</b>	<b>Bankverbindlichkeiten</b>		<b>-6,30 %</b>		<b>-6,30 %</b>
<b>6.</b>	<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>0,04 %</b>		<b>0,04 %</b>
<b>II.</b>	<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,97 %</b>		<b>-0,97 %</b>
<b>III.</b>	<b>Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.



# Warburg – AKTIEN GLOBAL

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.833.519,89</b>	<b>88,64</b>
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>					<b>11.833.519,89</b>	<b>88,64</b>
<b>Aktien</b>						
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	412,00	CHF 753,2000	299.116,49	2,24
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	2.388,00	CHF 128,3400	295.412,71	2,21
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	203,00	CHF 1.513,5000	296.149,69	2,22
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	810,00	CHF 381,6000	297.938,21	2,23
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	853,00	CHF 359,6000	295.666,10	2,21
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.881,00	DKK 1.169,5000	295.815,17	2,22
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	4.150,00	DKK 536,0000	299.119,21	2,24
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	3.053,00	DKK 722,0000	296.411,75	2,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	1.160,00	EUR 254,1000	294.756,00	2,21
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.928,00	EUR 152,7400	294.482,72	2,21
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.935,00	EUR 59,1800	292.053,30	2,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	416,00	EUR 703,5000	292.656,00	2,19
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.774,00	EUR 61,4700	293.457,78	2,20
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.602,00	EUR 187,2000	299.894,40	2,25
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	6.664,00	EUR 44,1300	294.082,32	2,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	2.374,00	EUR 123,5600	293.331,44	2,20
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	6.563,00	EUR 44,7550	293.727,07	2,20
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.864,00	EUR 103,8500	297.426,40	2,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.154,00	GBP 40,9450	300.042,31	2,25
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	10.416,00	GBP 24,1700	299.779,38	2,25
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	69.477,00	GBP 3,6560	302.462,39	2,27
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	6.251,00	GBP 39,7100	295.578,96	2,21
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.360,00	USD 141,1900	294.822,51	2,21
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	800,00	USD 415,4200	294.050,61	2,20
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	570,00	USD 569,2900	287.113,17	2,15
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	110,00	USD 2.933,1000	285.472,48	2,14
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	3.970,00	USD 84,9100	298.259,33	2,23
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	830,00	USD 410,8400	301.714,03	2,26
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	510,00	USD 648,0300	292.421,96	2,19
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.960,00	USD 171,5500	297.503,10	2,23
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	200,00	USD 1.701,9900	301.183,86	2,26
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	980,00	USD 341,9500	296.505,93	2,22
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.450,00	USD 137,3800	297.806,58	2,23
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	690,00	USD 474,5500	289.718,19	2,17
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.950,00	USD 116,3800	303.770,13	2,28
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.750,00	USD 190,8100	295.449,92	2,21
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.340,00	USD 251,0300	297.628,92	2,23
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.520,00	USD 218,1700	293.415,68	2,20
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.350,00	USD 247,0300	295.072,11	2,21
<b>Genussscheine</b>						
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	796,00	CHF 380,9000	292.251,58	2,19
<b>Derivate *)</b>					<b>107.920,00</b>	<b>0,81</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderung / Verbindlichkeiten)</b>					<b>107.920,00</b>	<b>0,81</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
MSCI World NTR Daily Index Future 18.03.22 (Markt: EDT)		STK	100,00	EUR 440,6500	107.920,00	0,81

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

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>2.374.007,13</b>	<b>17,78</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle		EUR	558.006,65	EUR	558.006,65	4,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:						
Verwahrstelle		CZK	10.000,00	EUR	400,58	0,00
Verwahrstelle		DKK	1.382.442,78	EUR	185.899,65	1,39
Verwahrstelle		NOK	1.172.734,01	EUR	117.399,02	0,88
Verwahrstelle		SEK	2.113.534,29	EUR	206.556,16	1,55
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen:						
Verwahrstelle		AUD	248.505,15	EUR	159.410,58	1,19
Verwahrstelle		CAD	646.851,06	EUR	446.843,78	3,35
Verwahrstelle		CHF	138.200,79	EUR	133.212,00	1,00
Verwahrstelle		HKD	1.781.697,39	EUR	202.176,13	1,51
Verwahrstelle		JPY	34.201.048,00	EUR	262.771,68	1,97
Verwahrstelle		NZD	9.598,95	EUR	5.790,87	0,04
Verwahrstelle		SGD	146.243,13	EUR	95.540,03	0,72
<b>Bankverbindlichkeiten</b>					<b>-841.520,60</b>	<b>-6,30</b>
Verbindlichkeiten in nicht EU/EWR-Währungen:						
Verwahrstelle		GBP	-614.870,64	EUR	-732.163,18	-5,48
Verwahrstelle		USD	-123.595,76	EUR	-109.357,42	-0,82
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>4.809,64</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche		EUR	3.692,59	EUR	3.692,59	0,03
Rückforderbare Quellensteuer		EUR	1.117,05	EUR	1.117,05	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-129.768,12</b>	<b>-0,97</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung		EUR	-21.848,12	EUR	-21.848,12	-0,16
Variation Margin		EUR	-107.920,00	EUR	-107.920,00	-0,81
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>13.348.967,94</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>				<b>EUR</b>	<b>149,22</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>				<b>STK</b>	<b>89.456,00</b>	

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

## Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, inklusive der nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinenden Positionen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Angänge
<b>Aktien</b>				
ASX Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ASX7	STK	500,00	1.500,00
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	-	820,00
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	220,00	850,00
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	400,00	800,00
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	1.150,00	1.380,00
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	CA21037X1006	STK	-	50,00
Enbridge Inc. Registered Shares o.N.	CA29250N1050	STK	2.220,00	2.220,00
Intact Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA45823T1066	STK	6,00	612,00
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	-	900,00
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	-	14,00
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	674,00	1.994,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	-	660,00
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	853,00	-
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	-	165,00
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	203,00	-
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	292,00	-
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.858,00	-
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	-	600,00
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	STK	810,00	-
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	-	410,00
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	700,00	2.350,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.824,00	-
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	-	1.300,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.160,00	-
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	4.774,00	-
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	490,00	490,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK 1	DK0010268606	STK	-	580,00
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	4.150,00	-
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	1.881,00	440,00
SimCorp A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060495240	STK	3.053,00	-
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	270,00	1.150,00
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	2.900,00	2.900,00
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.935,00	-
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	1.675,00	6.972,00
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/21 EO -,75	ES0144583236	STK	75,00	75,00
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	6.664,00	-
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	-	860,00
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	1.518,00	-
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	6.563,00	-
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	-	1.070,00
Cie Génle Ét Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	560,00	560,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	-	100,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.602,00	-
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	840,00	840,00
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.154,00	-
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	730,00	2.288,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	127,00	1.081,00
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK	200,00	1.100,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	5.236,00	-
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2BODG97	STK	7.897,00	-
Rotork PLC Registered Shares LS -,005	GB00BVFNZH21	STK	69.477,00	-

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Angänge
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	STK	-	6.000,00
CLP Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK0002007356	STK	1.700,00	8.380,00
Hang Seng Bank Ltd. Registered Shares o.N.	HK0011000095	STK	-	3.400,00
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	1.300,00	5.870,00
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	500,00	-
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	2.600,00	2.600,00
Kao Corp. Registered Shares o.N.	JP3205800000	STK	-	900,00
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	-	1.230,00
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	3.700,00	19.800,00
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	1.200,00	4.300,00
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	-	700,00
Taisei Corp. Registered Shares o.N.	JP3443600006	STK	800,00	2.400,00
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	700,00	2.690,00
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3519400000	STK	640,00	2.020,00
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK	1.100,00	6.210,00
Nitori Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756100008	STK	130,00	440,00
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	50,00	180,00
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	JP3762800005	STK	-	2.200,00
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	JP3837800006	STK	670,00	670,00
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	-	1.000,00
Meiji Holdings Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3918000005	STK	300,00	1.260,00
Unicharm Corp. Registered Shares o.N.	JP3951600000	STK	2.030,00	2.030,00
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	JP3979200007	STK	500,00	500,00
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.104,00	-
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	266,00	-
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	1.570,00	1.570,00
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	-	3.880,00
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	-	4.030,00
Investor AB Namn-Aktier B (fria) SK 6,25	SE0000107419	STK	-	1.130,00
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	5.960,00	5.960,00
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0000310336	STK	990,00	990,00
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	2.780,00	2.780,00
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	-	1.410,00
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219	STK	9.900,00	9.900,00
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	3.833,00	3.833,00
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	2.360,00	-
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	200,00	1.000,00
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	430,00	-
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	-	700,00
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK	-	250,00
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	-	500,00
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	-	620,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	-	40,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	110,00	-
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	80,00	330,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	485,10	485,10
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	-	400,00
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	-	270,00
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	110,00	110,00
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	120,00	420,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	-	600,00
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	200,00	1.000,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	500,00	1.800,00
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	3.970,00	-
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	680,00	680,00
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	-	200,00

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Angänge
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	800,00	880,00
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	120,00	420,00
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	-	1.100,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	-	1.200,00
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	130,00	580,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	-	250,00
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	410,00	410,00
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	330,00	1.370,00
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	830,00	-
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	500,00	1.600,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	330,00	-
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.960,00	-
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK	160,00	610,00
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	-	400,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	250,00	1.050,00
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	200,00	-
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	680,00	-
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	-	1.300,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	650,00	650,00
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	-	140,00
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	-	310,00
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	105,00	105,00
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	1.750,00	-
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	-	500,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	610,00	610,00
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	200,00	900,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	-	140,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	690,00	-
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	2.950,00	-
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	-	300,00
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	1.250,00	-
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	STK	1.340,00	-
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	100,00	400,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	340,00	1.440,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	380,00	380,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.520,00	-
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK	200,00	900,00
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	1.350,00	-
<b>Andere Wertpapiere</b>				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	175,00	5.761,00
			-	-
<b>Bezugsrechte</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	5.297,00	5.297,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	5.372,00	5.372,00
<b>Genussscheine</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	596,00	-
<b>REITS</b>				
Segro PLC Registered Shares LS -,10	GB00B5ZN1N88	STK	5.230,00	5.230,00
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	-	300,00

# Warburg – AKTIEN GLOBAL

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Angänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A2BPP50	EUR	-	1.400.000,00
Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. v.17(24)	XS1564325550	EUR	640.000,00	640.000,00
<b>Derivate</b>				
MSCI World NTR Daily Index Future 17.09.21	FMWN 17.09.21	STK	93,00	93,00
MSCI World NTR Daily Index Future 17.12.21	FMWN 17.12.21	STK	96,00	96,00
MSCI World NTR Daily Index Future 18.03.22	FMWN 18.03.22	STK	100,00	-
MSCI World NTR Daily Index Future 18.06.21	FMWN 18.06.21	STK	90,00	90,00
MSCI World NTR Daily Index Future 19.03.21	FMWN 19.03.21	STK	-	88,00
<b>Organisierter Markt Aktien</b>				
Maxim Integrated Products Inc. Registered Shares DL -,001	US57772K1016	STK	-	770,00
<b>Sonstige Märkte Aktien</b>				
Topicus.com Registered Shares o.N.	CA89072T1021	STK	0,01	93,00
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>				
Xtr.(IE) - MSCI World Registered Shares 1D o.N.	IE00BK1PV551	STK	-	12.720,00

## Anhang zum geprüften Jahresbericht per 31. Dezember 2021

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

#### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

#### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marksätze bewertet:

Inländischer Vermögenswert	Kurs per 29. Dezember 2021
Alle anderen Vermögenswerte	Kurs per 29. Dezember 2021
Devisen	Kurs per 30. Dezember 2021

## Warburg – AKTIEN GLOBAL

---

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Australischer Dollar	1 EUR =	1,55890	AUD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,44760	CAD
Schweizer Franken	1 EUR =	1,03745	CHF
Tschechische Kronen	1 EUR =	24,96400	CZK
Dänische Kronen	1 EUR =	7,43650	DKK
Britisches Pfund	1 EUR =	0,83980	GBP
Hongkong Dollar	1 EUR =	8,81260	HKD
Japanischer Yen	1 EUR =	130,15500	JPY
Norwegische Kronen	1 EUR =	9,98930	NOK
Neuseeland Dollar	1 EUR =	1,65760	NZD
Schwedische Kronen	1 EUR =	10,23225	SEK
Singapur Dollar	1 EUR =	1,53070	SGD
US-Dollar	1 EUR =	1,13020	USD

- Kapitalmaßnahmen:  
Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen
- Marktschlüssel von Terminbörsen:  
EDT                      EUREX

### Erläuterungen zur Ertrags- und Aufwandsrechnung

---

- Die Aufgliederung wesentlicher sonstiger Erträge und sonstiger Aufwendungen erfolgt im Rahmen der Ertrags- und Aufwandsrechnung.
- Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.



## Angaben nach der Derivat-Verordnung

- Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens:

STOXX Europe 600 (NR)	32,50%
STOXX North America 600 (NR) EUR	50,00%
STOXX Asia/Pacific 600 (NR) EUR	10,00%
MSCI Emerging Markets (NR)	7,50%

- Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko:

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	7,87%
Größter potenzieller Risikobetrag	10,67%
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,11%

Unter dem potenziellen Risikobetrag für das Marktrisiko im Sinne des qualifizierten Ansatzes der Derivateverordnung versteht man das Risiko, das sich aus einer statistisch sehr ungünstigen Entwicklung von Marktparametern für das Investmentvermögen ergibt. Die Messung erfolgt anhand des Value-at-Risk (VaR), d. h. dem potenziellen Verlust, der innerhalb eines gegebenen Zeitraums mit einer gegebenen Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 auf der Basis des Historische-Simulation-Ansatzes mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von zwei Jahren berechnet. Der potenzielle Marktrisikobetrag des Investmentvermögens ist limitiert auf das Zweifache des potenziellen Marktrisikobetrags des derivatfreien Vergleichsvermögens.

- Angaben zu Derivaten und Wertpapier-Finanzierungsgeschäften gem. § 37 Abs. 1 und 2 DerivateV:
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 1 DerivateV entfallen, da zum Geschäftsjahresende keine entsprechenden Geschäfte offen waren.
  - Die Angaben gem. § 37 Abs. 2 DerivateV entfallen, da im Berichtszeitraum keine Wertpapier-Darlehen und Pensionsgeschäfte getätigt wurden.
- Angaben über den im Berichtszeitraum genutzten Umfang des Leverage (§ 37 Abs. 4 DerivateV):

Durchschnittlicher Umfang des Leverage (Brutto-Summe der Nominalwerte)	0,32
--	------

Leverage bezeichnet jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschl. des anzurechnenden Wertes der Derivate) auf die Höhe des Fondsvermögens bezogen. Bei Ermittlung des Umfangs des Leverage nach der Bruttomethode werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen addiert (Brutto-Anrechnung). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

- Gesamtkostenquote (synthetisch) 1,12 %

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. Da das Sondervermögen mehr als 10% seiner Vermögenswerte in andere Investmentvermögen („Zielfonds“) anlegen kann, fallen im Zusammenhang mit den Zielfonds weitere Kosten an, die bei der Ermittlung der TER anteilig berücksichtigt werden. Die Berechnungsweise entspricht der gemäß der CESR Guideline 10-674 in Verbindung mit der EU-Verordnung 583/2010 empfohlenen Methode.

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 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 Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

- Transaktionskosten 31.804,78 EUR

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

- Anteile von Investmentfonds der LRI Invest S.A. 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 LRI Invest S.A. 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 LRI Invest S.A. aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.
- Im Geschäftsjahr vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. 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 unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Maßnahmen der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

---

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg hat die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen der Mitarbeiter der LRI zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter der LRI seit März 2020 in das Home-Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von der LRI und ihren Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Die LRI wird ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

## Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

---

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünewald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

## Wichtige Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

---

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 hat Herr Thondikulam Easwaran Srikumar seinen Rücktritt als Mitglied des Aufsichtsrates der LRI Invest S.A. erklärt.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter: 122 (inkl. Geschäftsleiter)		Stand:	31.12.2021
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
	Gesamt Vergütung*	Fixe Vergütung	Variable Vergütung**
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	12.303.690,65	10.203.460,00	2.100.230,65
davon Vergütung an Führungskräfte, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger	3.580.348,58		
davon Geschäftsleiter	1.293.822,91		
davon andere Risikoträger	0,00		
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	2.286.525,67		
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	--		
*Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.			
**Auszahlung in 2021 und 2022 für das Jahr 2021			

### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

**Munsbach, den 19. April 2022**

**LRI Invest S.A.**

**Managing Board**

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LRI Invest S.A., Munsbach

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg - AKTIEN GLOBAL - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, inklusive der nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinenden Positionen, 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 LRI Invest S.A. 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 LRI Invest S.A. 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 LRI Invest S.A. zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Der Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der LRI Invest S.A. zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 LRI Invest S.A. abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LRI Invest S.A. 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 LRI Invest S.A. 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 LRI Invest S.A. nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts 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.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

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

Hamburg, den 20. April 2022

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer



An Apex Group Company

Anschrift: LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann

Telefon: +352 42 4491-1  
Telefax: +352 42 25 94  
E-Mail: [info@lri-group.lu](mailto:info@lri-group.lu)  
Internet: [www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)



**M.M. WARBURG & CO**  
**BANK**

Anschrift: Ferdinandstraße 75  
D-2095 Hamburg

Postanschrift: Postfach 10 65 40  
D-20079 Hamburg

Telefon: (+49) (0)40 32 82 - 0  
Telefax: (+49) (0)40 36 18 - 10000  
SWIFT: WBWC DE HH