WARBURG
INVEST

Warburg Blue Chips Global Aktiv
Jahresbericht

01.12.2023 – 30.11.2024

Jahresbericht per 30.11.2024

Warburg Blue Chips Global Aktiv

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
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

TÄTIGKEITSBERICHT

1. Anlageziele und -strategie

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

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

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

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Mit Beginn des Berichtszeitraumes stabilisierten sich die wirtschaftlichen Frühindikatoren zusehends. Ausgehend von einer Aktienquote von über 110% blieb das Aktienexposure zum Ende des Jahre 2023 stabil. Die Positionierung blieb in Anbetracht eines sehr positiven Jahresstarts – der unter anderem darin begründet war, dass die Marktteilnehmer von einer Verbesserung des konjunkturellen Umfeldes ausgingen – zunächst unverändert.

Die ersten elf Monate des Jahres 2024 blieben geprägt von einem insgesamt relativ schwachen Umfeld bei den wirtschaftlichen Frühindikatoren, ohne dass die gleichlaufenden Indikatoren aber ins Minus rutschten. Der Inflationsdruck war weiter rückläufig. Aktien profitierten in diesem Umfeld sowohl von steigenden Gewinnen als auch höheren Bewertungen. Nach einer zunächst beinahe ununterbrochenen Hausse wurde die Aktienquote erst im Sommer vorübergehend (auf rund 90-95%) reduziert. In Antizipation der US-Präsidentschaftswahlen Anfang November wurde die Aktienquote mithilfe von Optionen zum Ende der Berichtsperiode nochmals auf bis zu 112% erhöht.

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

Im Berichtszeitraum stieg der Anteilwert des Warburg Blue Chips Global Aktiv R um 35,43%; die per 15. April 2024 neu aufgelegte Anteilsklasse I um 12,57%. Die Berechnung der Performance 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.

Als Maß für die Nähe des Blue Chips an dem S&P Global 100 Index dienen die Maße R2, Tracking Error sowie Active Share. R^2 ist ein Maß für die Stärke der Korrelation zwischen der Veränderung des Portfolios und des Indizes und kann Werte zwischen 0 und 1 einnehmen. Je höher der Wert für R2, desto höher die Korrelation des Portfolios mit dem Index. Im Berichtszeitraum lag der Wert für den Warburg Blue Chips Global Aktiv bei 0,96. Der Tracking Error ist die Volatilität der Differenz zwischen der Rendite des Investmentvermögens und der Rendite des Index. Je niedriger der Tracking Error eines Investmentvermögens im Vergleich zu einem Index, desto höher wird dessen Indexnähe vermutet. Für den Warburg Blue Chips Global Aktiv ergab sich für den Berichtszeitraum ein Tracking Error von 2,79 % p.a. Das Maß Active Share gibt Auskunft darüber, wie viel Prozent des Portfolios von der Benchmark im Hinblick auf die Zusammensetzung abweicht. Im Berichtszeitraum lag der Wert inklusive De-

rivate zwischen 33 % und 56 %. Die Ausprägungen der Werte bestätigen deutliche Abweichungen der Entwicklung bzw. Zusammensetzung des Warburg Blue Chips Global Aktiv vom S&P Global 100 Index und belegen das aktive Management der Warburg Invest.

Quellen des Veräußerungsergebnisses
Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt deutlich positiv und setzt sich zusammen aus Netto-Gewinnen aus der Veräußerung von Aktien und Derivaten (Futures und Optionsgeschäfte).

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

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

Währungsrisiken
Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 86 % in US-Dollar investiert. In der Währungsaufteilung entfielen zudem rund 8% auf Euro, jeweils knapp 2% entfielen auf Schweizer Franken, Pfund Sterling sowie japanische Yen.

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

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

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

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

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Nach Ende des vorherigen Geschäftsjahres wurde der WARBURG - Multi-Smart-Beta Aktien Nordamerika auf den Warburg Blue Chips Global Aktiv – Anteilklasse R verschmolzen. Die Anleger des WARBURG - Multi-Smart-Beta Aktien Nordamerika erhielten in der Anteilklasse R im Zuge der Verschmelzung für einen Anteil des übertragenen Sondervermögens 1,2192405 Anteile am Warburg Blue Chips Global Aktiv in der Anteilklasse R. Die Anleger des WARBURG - Multi-Smart-Beta Aktien Nordamerika erhielten in der Anteilklasse R im Zuge der Verschmelzung für einen Anteil des übertragenen Sondervermögens 1,2642175 Anteile am Warburg Blue Chips Global Aktiv in der Anteilklasse R.

Per Bewertungstag 15. April 2024 wurde eine neue Anteilsklasse I (ISIN: DE000A2PX1W9) aufgelegt. Die Erstausgabe erfolgte zu einem Anteilwert von EUR 100.

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensübersicht zum 30.11.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**28.863.034,01**	**100,20**
1. Aktien und aktienähnlich	28.639.097,73	99,42
2. Derivate	63.524,31	0,22
3. Forderungen	33.642,92	0,12
4. Bankguthaben	126.769,05	0,44
II. Verbindlichkeiten	**-58.062,31**	**-0,20**
III. Fondsvermögen	**28.804.971,70**	**100,00**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**28.639.097,73**	**99,42**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	800	0	1.200	CHF	49,4800	42.471,19	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.500	0	750	CHF	76,6400	123.344,99	0,43
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.000	0	650	CHF	93,3800	200.381,97	0,70
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	0	0	DKK	747,6000	200.493,46	0,70
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	600	600	750	EUR	289,3000	173.580,00	0,60
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	250	0	EUR	642,9000	450.030,00	1,56
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.500	4.500	2.000	EUR	32,5000	81.250,00	0,28
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	8.000	15.000	7.000	EUR	8,8700	70.960,00	0,25
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	20.000	42.000	22.000	EUR	4,3740	87.480,00	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	1.000	2.200	1.200	EUR	86,0600	86.060,00	0,30
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	2.500	0	0	EUR	30,1300	75.325,00	0,26
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	350	300	300	EUR	328,9000	115.115,00	0,40
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	210	280	EUR	586,5000	205.275,00	0,71
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	0	0	EUR	52,6600	52.660,00	0,18
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	200	120	100	EUR	490,9000	98.180,00	0,34
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.000	500	500	EUR	92,1000	92.100,00	0,32
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.000	1.000	600	EUR	239,3500	239.350,00	0,83
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	5.000	0	2.000	EUR	30,6700	153.350,00	0,53
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.300	1.150	850	EUR	180,8800	235.144,00	0,82
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.800	1.000	1.700	EUR	54,2200	97.596,00	0,34
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.500	0	300	EUR	56,8434	85.265,17	0,30
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.600	0	0	GBP	105,9400	203.703,84	0,71
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	1.800	0	1.400	GBP	23,6800	51.224,00	0,18
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	18.000	0	12.000	GBP	7,3190	158.322,82	0,55
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.500	0	900	GBP	49,0000	88.329,67	0,31
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009		STK	10.000	10.000	2.000	JPY	3.058,0000	191.292,38	0,66
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001		STK	15.000	0	0	JPY	2.607,0000	244.620,29	0,85
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.818	0	0	USD	118,9500	204.957,92	0,71
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	500	0	430	USD	362,1600	171.623,54	0,60
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	600	1.200	2.400	USD	136,2400	77.475,12	0,27
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.000	1.700	3.000	USD	170,8200	647.597,38	2,25
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.500	0	1.240	USD	169,2300	1.042.550,47	3,62
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	11.000	0	1.000	USD	205,7400	2.144.953,09	7,45
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	500	1.000	900	USD	280,0700	132.722,02	0,46
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	280	0	0	USD	393,3100	104.375,70	0,36
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	11.000	7.800	8.026	USD	234,9300	2.449.274,95	8,50
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	400	1.300	2.100	USD	171,3200	64.949,29	0,23
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.600	1.450	1.050	USD	483,0800	732.563,74	2,54
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.472	0	0	USD	59,2700	138.864,03	0,48
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.000	8.637	6.200	USD	159,6700	453.994,88	1,58
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.350	515	0	USD	403,7000	516.533,98	1,79
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.800	530	900	USD	162,1100	276.559,57	0,96
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	2.166	1.000	0	USD	70,1600	144.030,48	0,50
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.169	1.500	800	USD	64,4300	315.646,55	1,10
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	1.257	1.500	1.400	USD	96,7600	115.275,63	0,40
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.200	1.800	780	USD	371,0300	421.984,65	1,46
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	US26614N1028		STK	430	0	0	USD	83,9000	34.192,97	0,12
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.000	500	500	USD	788,1900	747.028,72	2,59

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.276	800	0	USD	132,5900	160.349,58	0,56
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	500	450	700	USD	73,9600	35.048,81	0,12
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022		STK	4.412	1.600	1.700	USD	117,6600	492.006,37	1,71
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600		STK	4.562	0	0	USD	11,1000	47.993,74	0,17
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	US36828A1016		STK	579	580	1	USD	335,3300	184.016,75	0,64
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	703	250	0	USD	605,4300	403.390,47	1,40
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.092	0	700	USD	23,6500	114.136,86	0,40
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	2.222	1.050	0	USD	226,9200	477.884,79	1,66
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.518	0	0	USD	155,4000	370.862,67	1,29
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.587	700	900	USD	249,7900	849.205,51	2,95
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	1.100	1.100	0	USD	532,3800	555.035,54	1,93
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	800	0	0	USD	295,0800	223.736,14	0,78
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.498	1.500	400	USD	103,1200	341.876,37	1,19
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.000	750	250	USD	569,2000	539.474,93	1,87
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	1.200	0	1.300	USD	98,2000	111.686,10	0,39
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	5.200	1.150	2.320	USD	422,9900	2.084.682,02	7,24
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	7.000	9.800	3.500	USD	55,1400	365.823,14	1,27
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	1.846	700	0	USD	131,2100	229.564,65	0,80
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.621	700	800	USD	78,3400	120.357,44	0,42
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	18.000	42.500	27.550	USD	135,3400	2.308.899,63	8,02
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	3.200	4.300	1.500	USD	182,7000	554.108,62	1,92
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	994	0	550	USD	162,7200	153.297,01	0,53
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	7.470	4.000	3.500	USD	25,8300	182.873,76	0,63
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.993	1.100	1.600	USD	179,3600	338.796,78	1,18
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.416	250	0	USD	330,0100	442.890,87	1,54
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882		STK	207	0	0	USD	992,0000	194.620,42	0,68
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.500	1.500	160	USD	332,8900	473.258,46	1,64
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.500	1.000	240	USD	199,1900	283.181,69	0,98
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	700	700	0	USD	521,6600	346.092,31	1,20
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.000	8.250	3.000	USD	91,8800	609.572,55	2,12
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	750	0	0	CHF	253,9000	204.314,29	0,71
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**28.639.097,73**	**99,42**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate							**EUR**		**63.524,31**	**0,22**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE E-MINI DJ INDUST.AVERAGE PR USD 12.24		362,00	USD	Anzahl 7					29.745,52	0,10
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL S&P 500 Index 12.24 6050.00		361,00		Anzahl 800			USD	44,5500	33.778,79	0,12

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.11.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**126.769,05**	**0,44**
Bankguthaben							**EUR**		**126.769,05**	**0,44**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	5.726,28			%	100,0000	5.726,28	0,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	219.288,49			%	100,0000	29.404,70	0,10
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	20.311,44			%	100,0000	1.761,68	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	18.952,85			%	100,0000	11.675,94	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	5.428,78			%	100,0000	3.673,46	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	8.920,76			%	100,0000	9.571,43	0,03
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	11.374,96			%	100,0000	13.670,02	0,05
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	1.038.615,00			%	100,0000	6.497,03	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	47.256,35			%	100,0000	44.788,51	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**33.642,92**	**0,12**
Dividendenansprüche			EUR	26.350,21					26.350,21	0,09
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	7.292,71					7.292,71	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-58.062,31**	**-0,20**
Verwaltungsvergütung			EUR	-43.709,58					-43.709,58	-0,15
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.319,70					-1.319,70	0,00
Prüfungskosten			EUR	-9.493,56					-9.493,56	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-3.539,47					-3.539,47	-0,01
Fondsvermögen							**EUR**		**28.804.971,70**	**100,00**
Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R										
Anteilwert							EUR		155,55	
Anzahl Anteile							STK		185.186,000	
Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		112,57	
Anzahl Anteile							STK		1,000	

Hinweise:

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

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.11.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6232400	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8321100	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4778400	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4576000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	159,8600000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5296000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9320200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0551000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.
XCBT	Chicago Board of Trade

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	0	65	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	0	300	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	0	910	
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	0	1.030	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	0	490	
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081	STK	0	250	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	140	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.500	1.500	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	1.500	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	0	680	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	13	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	18.000	
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	0	350	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	US8085131055	STK	0	700	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK	0	20	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK	0	610	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	0	70	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	0	100	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.500	1.500	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	US3696043013	STK	300	2.619	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	0	200	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	US37959E1029	STK	0	300	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	0	4.500	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	0	89	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	0	860	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	0	350	
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	US5303073051	STK	0	450	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	0	100	
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	0	200	

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	0	25	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	0	20	
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK	0	1.600	
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	0	1.500	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	0	300	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	150	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	0	220	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	80	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	170	
Andere Wertpapiere					
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK	0	373	
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK	0	55	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, OMX STOCKHOLM 30, S+P 500)		EUR			23.304,69
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD)		EUR			5.698,84

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			22,44
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			57,32
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			12,59

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.12.2023 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	27.313,38
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	341.793,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.175,74
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-4.097,00
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-82.058,81
6. Sonstige Erträge	EUR	-191,81
Summe der Erträge	**EUR**	**287.935,23**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.655,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-474.381,03
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-12.876,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-21.081,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.961,59
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-531.955,61**

III. Ordentliches Nettoergebnis	**EUR**	**-244.020,38**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.745.420,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-770.584,30
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**3.974.835,70**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**3.730.815,32**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.708.313,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	90.765,54
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**3.799.079,10**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**7.529.894,42**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**21.737.448,03**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-495.759,62
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.804.492,34		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.780.336,64		
c) Mittelzuflüsse aus Fondsverschmelzung	EUR	1.480.084,68		
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	33.276,30
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	7.529.894,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.708.313,56		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	90.765,54		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**28.804.859,13**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.730.815,32	20,15
II. Wiederanlage	**EUR**	**3.730.815,32**	**20,15**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	EUR	22.879.792,07	EUR	117,90
2021/2022	EUR	21.213.866,02	EUR	105,48
2022/2023	EUR	21.737.448,03	EUR	114,86
2023/2024	EUR	28.804.859,45	EUR	155,55

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 15.04.2024 bis 30.11.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	0,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,86
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,01
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-0,01
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,21
6. Sonstige Erträge	EUR	0,00
Summe der Erträge	**EUR**	**0,74**

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-0,56
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,03
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,02
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-0,01
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-0,62**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**0,12**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13,13
2. Realisierte Verluste	EUR	-1,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**11,93**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**12,05**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	526.109,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-330.085,04
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**196.024,28**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**196.036,33**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

Entwicklung des Sondervermögens

			2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)			EUR	-638.936,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.931.470,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.570.407,40		
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich			EUR	443.012,85
3. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	196.036,33
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	526.109,32		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-330.085,04		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**112,57**

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12,05	12,05
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12,05	12,05
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00
a) Barausschüttung	EUR	0,00	0,00
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
15.04.2024*	EUR	100,00	EUR	100,00
30.11.2024	EUR	112,57	EUR	112,57

*) Auflagedatum

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage-volumen EUR	Verwaltungs-vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 6,10 % p.a., derzeit
Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R	Thesaurierung	0,00	1,850	6,10
Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I	Ausschüttung	1.000.000,00	0,900	0,00

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **3.774.877,24**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,42**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,22**

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

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

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	**4,51**	**%**
größter potenzieller Risikobetrag	**9,22**	**%**
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	**6,34**	**%**

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Leverage bezeichnet dabei jede Methode, mit der die Gesellschaft den Investitionsgrad des Fonds erhöht. Für die Angabe des Umfangs des Leverage wird das Anlagevolumen (einschließlich 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-Summe der Nominalwerte). Der Umfang des Leverage nach der Bruttomethode ist mithin kein Indikator über den Risikogehalt des Investmentvermögens.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage **126,57** **%**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

100% SandP Global 100 Net Total Return Index

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	155,55
Anzahl Anteile	STK	185.186,000

Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	112,57
Anzahl Anteile	STK	1,000

Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R	
Gesamtkostenquote	**2,00 %**
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	**0,00 %**
Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse I	
Gesamtkostenquote	**1,00 %**
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	**0,00 %**

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

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

Im 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.

Warburg Blue Chips Global Aktiv - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Researchkosten	EUR	10.299,46

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

Transaktionskosten	EUR	25.930,92

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Geschäftsführung):	**EUR**	**5.245.439,69**
davon feste Vergütung	EUR	4.612.023,69
davon variable Vergütung	EUR	633.416,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):	**Anzahl**	**41,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	**EUR**	**3.700.488,30**
davon Geschäftsleiter	EUR	842.728,84
davon andere Risikoträger	EUR	789.167,41
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	367.858,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.700.733,37

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.
Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.
Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, das WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.
In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.
Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.
Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.
Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

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

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden.
Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik
Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik
Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken
Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind dem Tätigkeitsbericht zu entnehmen.
Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten
Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.
Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung
Informationen zur Anlagestrategie und -politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.
Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten
Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/mitwirkungspolitik-abstimmungsverhalten-und-stimmrechtsausuebung/
Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-fonds.com/de/unternehmen/corporate-governance/umgang-mit-interessenkonflikten/
Handhabung von Wertpapierleihgeschäften
Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

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.

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Hamburg, den 06. März 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Blue Chips Global Aktiv — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. November 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Dezember 2023 bis zum 30. November 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang — geprüft. Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die als nicht vom Prüfungsurteil umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Der Aufsichtsrat der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten

Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, 6. März 2025

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke
Wirtschaftsprüfer

Butte
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht
für Warburg Blue Chips Global Aktiv

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Angaben entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

ESG-Angaben

Dieses Sondervermögen wird nicht als Produkt eingestuft, das gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ökologische oder soziale Merkmale bewirbt (Art. 8) oder, dass nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).
Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.