



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2023

## M.M.Warburg Structured Equity Invest

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

**RCS-Nr. K984**

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	10

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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.

## Management und Verwaltung

### Verwaltungsgesellschaft

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

### 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

Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

### Investmentberater

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
[www.mmwarburg.de](http://www.mmwarburg.de)

### Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

seit dem 6. März 2023:  
Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### Verwahrstelle

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
[www.mmwarburg.de](http://www.mmwarburg.de)

### Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
[www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden](http://www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden)

### Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

KPMG Audit S.à r.l.  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
[www.kpmg.lu](http://www.kpmg.lu)

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.268.342,49
(Wertpapiereinstandskosten EUR 31.643.901,95)	
Derivate	-2.883.797,00
Bankguthaben	606.153,12
Sonstige Vermögensgegenstände	240.399,29
<b>Summe Aktiva</b>	<b>30.231.097,90</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.813,03
<b>Summe Passiva</b>	<b>-49.813,03</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>30.181.284,87</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	30,18	100,00
<b>Summe</b>	<b>30,18</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	11,39	37,75
Zertifikate auf Aktien	10,04	33,27
Verzinsliche Wertpapiere	6,55	21,69
Indexzertifikate	4,29	14,21
<b>Summe</b>	<b>32,27</b>	<b>106,92</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	26,65	88,26
Niederlande	1,85	6,12
Schweiz	1,21	4,02
Österreich	0,81	2,69
USA	0,57	1,89
Finnland	0,40	1,33
Mexiko	0,39	1,29
Griechenland	0,18	0,60
Senegal	0,13	0,44
Sonstige Länder	0,08	0,28
<b>Summe</b>	<b>32,27</b>	<b>106,92</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR 213,2000	852.800,00	2,83
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	800,00	EUR 663,0000	530.400,00	1,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	10.000,00	EUR 44,4700	444.700,00	1,47
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.700,00	EUR 112,5200	528.844,00	1,75
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	60.000,00	EUR 10,1500	609.000,00	2,02
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	44.000,00	EUR 9,6180	423.192,00	1,40
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.000,00	EUR 44,7300	536.760,00	1,78
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	10.000,00	EUR 25,3700	253.700,00	0,84
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	8.500,00	EUR 79,2000	673.200,00	2,23
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	25.000,00	EUR 37,7850	944.625,00	3,13
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	40.000,00	EUR 12,3380	493.520,00	1,64
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	7.000,00	EUR 73,6700	515.690,00	1,71
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	10.000,00	EUR 33,9100	339.100,00	1,12
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	105.000,00	EUR 3,8355	402.727,50	1,33
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	9.600,00	EUR 55,1600	529.536,00	1,75
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	12.000,00	EUR 125,1400	1.501.680,00	4,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.000,00	EUR 152,5400	915.240,00	3,03
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	5.500,00	EUR 96,0200	528.110,00	1,75
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	3.000,00	EUR 122,9400	368.820,00	1,22
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,000% ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	XS2010039894	EUR	300,00	% 84,0000	252.000,00	0,83
3,500% PROKON Regenerative Enrgn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1	EUR	298,20	% 95,4950	284.766,09	0,94
4,750% PCF GmbH Notes v.21(23/26) Reg.S	XS2333301674	EUR	200,00	% 76,2400	152.480,00	0,51
5,375% Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.) FTF	XS2113662063	EUR	250,00	% 88,7500	221.875,00	0,74
5,375% Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133	EUR	200,00	% 66,8200	133.640,00	0,44
5,500% Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) FTF	XS2121408996	EUR	200,00	% 91,1800	182.360,00	0,60
5,500% UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.) FTF	XS2355161956	EUR	200,00	% 76,1600	152.320,00	0,50
5,625% Banque Centrale de Tunisie EO-Notes 2017(24)	XS1567439689	EUR	100,00	% 83,0900	83.090,00	0,28
9,039% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FRN	XS1640667116	EUR	200,00	% 88,4900	176.980,00	0,59
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Zertifikate auf Aktien</b>						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 Dt.Börse 135	DE000PC0GEJ8	STK	2.500,00	EUR 129,3300	323.325,00	1,07
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 AnhBusch 40	DE000PD3WY16	STK	7.000,00	EUR 38,8800	272.160,00	0,90
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Brenntag 45	DE000PD8HU30	STK	7.000,00	EUR 43,9600	307.720,00	1,02
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 DONGEne. 500	DE000PE2PJ47	STK	4.000,00	EUR 65,3700	261.480,00	0,87
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Evonik 14	DE000PE2DDM5	STK	20.000,00	EUR 13,5700	271.400,00	0,90
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Merck 145	DE000PD1S603	STK	3.000,00	EUR 136,1000	408.300,00	1,35
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Rheinme. 180	DE000PD2LJK0	STK	1.800,00	EUR 172,8300	311.094,00	1,03
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 SartorAG 250	DE000PD1TA03	STK	1.200,00	EUR 237,7800	285.336,00	0,95
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.09.23 Porsche 60	DE000KG8LTY9	STK	6.000,00	EUR 59,3600	356.160,00	1,18
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.09.23 WackerCh 60	DE000KG873L8	STK	6.000,00	EUR 59,2900	355.740,00	1,18
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 Coca 5	DE000KF80S12	STK	55.000,00	EUR 4,8400	266.200,00	0,88
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 Covestro 33	DE000KG95FA0	STK	10.000,00	EUR 31,9000	319.000,00	1,06
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 Thyssen 3	DE000KG8DEQ4	STK	100.000,00	EUR 2,8900	289.000,00	0,96
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 Vonovia 12	DE000KG8DG85	STK	20.000,00	EUR 11,5800	231.600,00	0,77
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.23 ENCAVIS 9	DE000DW8YN83	STK	20.000,00	EUR 8,7100	174.200,00	0,58
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.09.23 Synlab 4,5	DE000DW9XM76	STK	50.000,00	EUR 4,3800	219.000,00	0,73
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 ArcelorM 20	DE000DV8BLC3	STK	12.000,00	EUR 19,0800	228.960,00	0,76
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 Brenntag 56	DE000DV8G7P3	STK	6.000,00	EUR 54,3100	325.860,00	1,08
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 22.12.23 STMico. 30	DE000DV8CKD1	STK	20.000,00	EUR 29,1400	582.800,00	1,93

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.08.23 Kering 350	DE000DW4QMS3	STK	9.000,00	EUR 34,7500	312.750,00	1,04
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Knorr-Br 40	DE000DW3MCU1	STK	8.000,00	EUR 37,9600	303.680,00	1,01
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 28.06.24 Vitesco 28	DE000DW3PWR8	STK	10.000,00	EUR 26,4300	264.300,00	0,88
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.09.23 Bechtle 25	DE000HG5RL65	STK	12.000,00	EUR 24,6700	296.040,00	0,98
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.12.23 TeamView 7	DE000HG2X5F5	STK	30.000,00	EUR 6,8000	204.000,00	0,68
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 LANXESS 18	DE000HG5RXX1	STK	18.000,00	EUR 16,4900	296.820,00	0,98
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 CAR 14	DE000LB3E9E5	STK	20.000,00	EUR 13,6100	272.200,00	0,90
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 DTG 22	DE000LB3R623	STK	12.000,00	EUR 21,5100	258.120,00	0,86
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 LOR 280	DE000LB3DT84	STK	1.500,00	EUR 273,9300	410.895,00	1,36
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 SND 100	DE000LB3XYQ5	STK	4.000,00	EUR 97,6300	390.520,00	1,29
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 TOTB 44	DE000LB3CFW6	STK	7.000,00	EUR 42,4400	297.080,00	0,98
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.12.23 Pernod 160	DE000SQ35QB3	STK	2.000,00	EUR 155,4000	310.800,00	1,03
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 28.06.24 LVMH 640	DE000SV72TJ3	STK	600,00	EUR 600,4500	360.270,00	1,19
UBS AG DISC.Z 22.12.23 ENEL 4	DE000UK609G8	STK	70.000,00	EUR 3,9100	273.700,00	0,91
<b>Indexzertifikate</b>						
BNP Paribas Em.-u.Handelslg.mbH DISC 21.12.23 ESTX50 2500	DE000PD5Z1A0	STK	23.000,00	EUR 24,5200	563.960,00	1,87
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 20.09.23 ESTX50 2700	DE000KG08E73	STK	22.000,00	EUR 26,7700	588.940,00	1,95
DekaBank Dt.Girozentrale Discount Zert 22.12.23 DAX	DE000DK03PZ7	STK	6.000,00	EUR 117,2100	703.260,00	2,33
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 20.09.23 TecDAX 2320	DE000GX1V7J3	STK	20.000,00	EUR 22,9200	458.400,00	1,52
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.10.23 ESTX50 2800	DE000SQ0PW32	STK	25.000,00	EUR 27,6600	691.500,00	2,29
UBS AG DISC.Z 27.10.23 DAX 10600	DE000UK80063	STK	9.000,00	EUR 104,4800	940.320,00	3,12
UniCredit Bank AG HVB DIZ 22.12.23 ESTXBank 70	DE000HC54H07	STK	5.000,00	EUR 68,4800	342.400,00	1,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
2,500% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) AIL	DE000LB3KE58	EUR	200,00	% 99,9300	199.860,00	0,66
3,500% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) AI3A	DE000LB3JKG4	EUR	250,00	% 99,6400	249.100,00	0,83
3,800% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(24) ASM	DE000LB3H1T7	EUR	300,00	% 98,4500	295.350,00	0,98
4,000% Chemours Co., The EO-Notes 2018(18/26)	XS1827600724	EUR	300,00	% 92,3700	277.110,00	0,92
4,625% Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.) FTF	XS2056490423	EUR	300,00	% 77,2550	231.765,00	0,77
4,700% UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.22(23)AIL	DE000HB8GBA7	EUR	200,00	% 99,9400	199.880,00	0,66
4,750% Coty Inc. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	XS1801788305	EUR	300,00	% 97,5000	292.500,00	0,97
4,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	500,00	% 78,1600	390.800,00	1,29
5,625% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2026) STEP	DE000A254YS5	EUR	90,00	% 57,2310	51.507,90	0,17
5,750% Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.) FTF	XS2250987356	EUR	300,00	% 86,8880	260.664,00	0,86
6,300% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) PRX	DE000LB3HPU8	EUR	300,00	% 100,3700	301.110,00	1,00
6,350% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)DTG	DE000VU442Y4	EUR	250,00	% 100,7600	251.900,00	0,83
7,000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.22(23)BAS	DE000VU0CTV0	EUR	500,00	% 99,7200	498.600,00	1,65
7,100% DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)ESL	DE000DW4U8D1	EUR	300,00	% 99,8600	299.580,00	0,99
7,750% Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) SRT3	DE000LB3S529	EUR	200,00	% 99,0000	198.000,00	0,66
8,200% UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.22(23)AXA	DE000HB81S69	EUR	300,00	% 100,8400	302.520,00	1,00
8,200% UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.22(23)OMV	DE000HC25ML5	EUR	300,00	% 100,2800	300.840,00	1,00
10,000% Goldman Sachs Bank Europe SE Rev.Con. v.22(23)MBG	DE000GZ2HWM2	EUR	300,00	% 102,2700	306.810,00	1,02
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>32.268.342,49</b>	<b>106,92</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>						
Call Allianz 170 15.12.23 K100		STK	-40	EUR 47,5000	-190.000,00	-0,63
Call ASML Holding 400 15.12.23 K100		STK	-8	EUR 270,6600	-216.528,00	-0,72
Call BASF 36 15.12.23 K100		STK	-100	EUR 9,7300	-97.300,00	-0,32
Call BMW 80 15.12.23 K100		STK	-47	EUR 34,5700	-162.479,00	-0,54
Call Commerzbank AG 7,2 15.12.23 K100		STK	-600	EUR 3,2600	-195.600,00	-0,65
Call Deutsche Bank AG 7,2 15.12.23 K100		STK	-440	EUR 2,7500	-121.000,00	-0,40
Call Deutsche Post 34 15.12.23 K100		STK	-120	EUR 11,6000	-139.200,00	-0,46
Call Fresenius 20 15.12.23 K100		STK	-100	EUR 6,0400	-60.400,00	-0,20
Call Hochtief 68 15.12.23 K100		STK	-85	EUR 14,0000	-119.000,00	-0,39
Call Infineon 24 15.12.23 K100		STK	-250	EUR 14,4600	-361.500,00	-1,20
Call ING Groep NV 7,6 15.12.23 K100		STK	-400	EUR 4,7800	-191.200,00	-0,63
Call Mercedes-Benz Group AG 56 15.12.23 K100		STK	-70	EUR 19,2700	-134.890,00	-0,45

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens	
Call NN Group NV 34 15.12.23 K100		STK	-100	EUR	1,7800	-17.800,00	-0,06
Call Nokia 3,2 15.09.23 K100		STK	-1.050	EUR	0,6700	-70.350,00	-0,23
Call Porsche 48 15.03.24 K100		STK	-96	EUR	8,5800	-82.368,00	-0,27
Call SAP 100 15.12.23 K100		STK	-120	EUR	27,5600	-330.720,00	-1,10
Call Siemens AG 120 15.12.23 K100		STK	-60	EUR	36,2100	-217.260,00	-0,72
Call Symrise AG 84 15.09.23 K100		STK	-27	EUR	13,3400	-36.018,00	-0,12
Call Symrise AG 88 15.12.23 K100		STK	-28	EUR	12,0300	-33.684,00	-0,11
Call Volkswagen Vz 92 15.03.24 K100		STK	-30	EUR	35,5000	-106.500,00	-0,35
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-2.883.797,00</b>	<b>-9,55</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	606.153,12	EUR		606.153,12	2,01
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>606.153,12</b>	<b>2,01</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		EUR	44.115,00	EUR		44.115,00	0,15
Wertpapierzinsen		EUR	196.284,21	EUR		196.284,21	0,65
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,08	EUR		0,08	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>240.399,29</b>	<b>0,80</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-49.813,03</b>	<b>-0,17</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>30.181.284,87</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Investmentberatervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	EUR	96,83
Umlaufende Anteile des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	STK	311.683,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	106,92
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-9,55

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## M.M.Warburg Structured Equity Invest

### Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call ASML Holding 400 15.12.23 K100	EUR	-8,00	100,00	663,0000	1,000000	530.400,00
Call Allianz 170 15.12.23 K100	EUR	-40,00	100,00	213,2000	1,000000	852.800,00
Call BASF 36 15.12.23 K100	EUR	-100,00	100,00	44,4700	1,000000	444.700,00
Call BMW 80 15.12.23 K100	EUR	-47,00	100,00	112,5200	1,000000	528.844,00
Call Commerzbank AG 7,2 15.12.23 K100	EUR	-600,00	100,00	10,1500	1,000000	609.000,00
Call Deutsche Bank AG 7,2 15.12.23 K100	EUR	-440,00	100,00	9,6180	1,000000	423.192,00
Call Deutsche Post 34 15.12.23 K100	EUR	-120,00	100,00	44,7300	1,000000	536.760,00
Call Fresenius 20 15.12.23 K100	EUR	-100,00	100,00	25,3700	1,000000	253.700,00
Call Hochtief 68 15.12.23 K100	EUR	-85,00	100,00	79,2000	1,000000	673.200,00
Call ING Groep NV 7,6 15.12.23 K100	EUR	-400,00	100,00	12,3380	1,000000	493.520,00
Call Infineon 24 15.12.23 K100	EUR	-250,00	100,00	37,7850	1,000000	944.625,00
Call Mercedes-Benz Group AG 56 15.12.23 K100	EUR	-70,00	100,00	73,6700	1,000000	515.690,00
Call NN Group NV 34 15.12.23 K100	EUR	-100,00	100,00	33,9100	1,000000	339.100,00
Call Nokia 3,2 15.09.23 K100	EUR	-1.050,00	100,00	3,8355	1,000000	402.727,50
Call Porsche 48 15.03.24 K100	EUR	-96,00	100,00	55,1600	1,000000	529.536,00
Call SAP 100 15.12.23 K100	EUR	-120,00	100,00	125,1400	1,000000	1.501.680,00
Call Siemens AG 120 15.12.23 K100	EUR	-60,00	100,00	152,5400	1,000000	915.240,00
Call Symrise AG 84 15.09.23 K100	EUR	-27,00	100,00	96,0200	1,000000	259.254,00
Call Symrise AG 88 15.12.23 K100	EUR	-28,00	100,00	96,0200	1,000000	268.856,00
Call Volkswagen Vz 92 15.03.24 K100	EUR	-30,00	100,00	122,9400	1,000000	368.820,00
<b>Summe Optionen</b>						<b>11.391.644,50</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Bei dem Investmentfonds M.M. Warburg Structured Equity Invest (der „Fonds“) handelt es sich um ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen zulässigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rats der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der Fonds bilanziert in Euro. Der vorliegende Bericht wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 30. Juni 2023 gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils (Anteilwert) lautet auf Euro (Fondswährung). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an einem Tag (Bewertungstag) und in einem Rhythmus berechnet, wie dies im Verkaufsprospekt Erwähnung findet, wobei diese Berechnung jedoch mindestens zweimal monatlich erfolgen muss.  
Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Wertpapiere und ETF, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
  - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, dessen Marktdaten der Verwaltungsgesellschaft vorliegen, gehandelt werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
  - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
  - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile (mit Ausnahme börsengehandelter ETF) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die (ggf. modelltheoretische) Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in Einklang zur Bewertungsrichtlinie in angemessener Weise bestimmt. Swaps werden, falls möglich, zu ihrem Marktwert bewertet. Ansonsten erfolgt die Bewertung von OTC Vermögenspositionen anhand eines theoretischen ermittelten Wertes – in Einklang zur Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
  - g) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (theoretischen) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
  - h) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.
3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Abs. 2 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
- a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Abs. 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
  - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der - ausschüttungsberechtigten - Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen erhöht.
4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depository Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	A2AN8B	LU1453514215

### Ausschüttungspolitik

Es ist vorgesehen, die Erträge des Fonds für das vergangene Geschäftsjahr auszuschütten.

### Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Fonds	Anteil-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Anteil
M.M.Warburg Structured Equity Invest	A	17.03.2023	EUR 1,15

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

## **Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht**

### **Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).