



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. Juni 2024

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	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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.fundrock-lri.com

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentberater

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

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
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

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
www.kpmg.lu

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest per 30. Juni 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 27.015.503,97)	28.153.495,70
Derivate	-2.594.139,00
Bankguthaben	2.778.412,84
Sonstige Vermögensgegenstände	52.920,39
Summe Aktiva	28.390.689,93
Bankverbindlichkeiten	-1,71
Zinsverbindlichkeiten	-527,74
Sonstige Verbindlichkeiten	-59.591,61
Summe Passiva	-60.121,06
Netto-Fondsvermögen	28.330.568,87

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	28,33	100,00
Summe	28,33	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Zertifikate auf Aktien	13,73	48,47
Aktien	10,81	38,15
Verzinsliche Wertpapiere	2,32	8,19
Indezertifikate	1,29	4,56
Summe	28,15	99,37

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	20,26	71,51
Niederlande	3,24	11,44
Großbritannien	2,57	9,06
Mexiko	0,43	1,53
Finnland	0,37	1,32
Schweiz	0,29	1,02
Rumänien	0,26	0,92
Griechenland	0,20	0,70
Österreich	0,19	0,68
Sonstige Länder	0,34	1,19
Summe	28,15	99,37

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

M.M.Warburg Structured Equity Invest

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024 des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	12.000,00	EUR 27,5900	331.080,00	1,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	4.000,00	EUR 259,5000	1.038.000,00	3,66
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.400,00	EUR 964,2000	1.349.880,00	4,76
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	9.800,00	EUR 45,1850	442.813,00	1,56
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	3.900,00	EUR 88,3800	344.682,00	1,22
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	40.000,00	EUR 14,1850	567.400,00	2,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	12.000,00	EUR 37,7900	453.480,00	1,60
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	9.100,00	EUR 27,8800	253.708,00	0,90
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	25.000,00	EUR 34,3050	857.625,00	3,03
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	6.700,00	EUR 64,5700	432.619,00	1,53
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	105.000,00	EUR 3,5585	373.642,50	1,32
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	9.600,00	EUR 42,2100	405.216,00	1,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	10.400,00	EUR 189,5200	1.971.008,00	6,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	6.000,00	EUR 173,7200	1.042.320,00	3,68
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	5.500,00	EUR 114,3000	628.650,00	2,22
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	3.000,00	EUR 105,4000	316.200,00	1,12
Verzinsliche Wertpapiere						
0,625% Arountdown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS2023872174	EUR	200,00	% 95,9600	191.920,00	0,68
2,750% Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(41)Reg.S	XS2330514899	EUR	400,00	% 65,1400	260.560,00	0,92
3,500% PROKON Regenerative Engrn eG Anleihe v.16(18/17-30)	DE000A2AASM1	EUR	255,60	% 96,3000	246.142,80	0,87
5,375% Senegal, Republik EO-Bonds 2021(35-37) Reg.S	XS2333676133	EUR	200,00	% 72,7200	145.440,00	0,51
5,500% Piraeus Financial Holdings SA EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30) FTF	XS21211408996	EUR	200,00	% 99,1500	198.300,00	0,70
8,659% Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Notes 2017(22/Und.) FRN	XS1640667116	EUR	200,00	% 96,0500	192.100,00	0,68
Organisierter Markt						
Zertifikate auf Aktien						
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 MTU Aero 165	DE000PC1VU56	STK	2.000,00	EUR 155,9100	311.820,00	1,10
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 Rheinme. 300	DE000PC4EF87	STK	1.200,00	EUR 282,7000	339.240,00	1,20
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.06.25 WackerCh 70	DE000PC1V2Z5	STK	4.000,00	EUR 65,2700	261.080,00	0,92
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 27.03.25 Capgem. 150	DE000PC73FV1	STK	2.500,00	EUR 141,9900	354.975,00	1,25
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 Fraport 38	DE000PC4DV70	STK	8.000,00	EUR 36,6100	292.880,00	1,03
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 30.12.24 SartorAG 180	DE000PN9YSJ9	STK	1.800,00	EUR 166,0400	298.872,00	1,05
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.06.25 Stell 18	DE000KJ4B6V2	STK	16.000,00	EUR 15,4700	247.520,00	0,87
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 AIRBUS 110	DE000KJ0F4F0	STK	3.000,00	EUR 105,7400	317.220,00	1,12
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 BNP Pa. 45	DE000KJ2EQM5	STK	8.000,00	EUR 43,6000	348.800,00	1,23
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.12.24 HeidelMt 75	DE000KJ0R010	STK	3.600,00	EUR 72,5500	261.180,00	0,92
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 26.03.25 Aurubis 56	DE000DJ7FOC3	STK	5.000,00	EUR 53,0700	265.350,00	0,94
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.06.25 Knorr-Br 56	DE000DJ3VZE4	STK	5.000,00	EUR 52,8700	264.350,00	0,93
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 30.12.25 Nagarro 36	DE000DQ2TSA4	STK	6.200,00	EUR 31,4200	194.804,00	0,69
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 Amadeus 48	DE000DW9XKJ1	STK	5.800,00	EUR 46,6600	270.628,00	0,96
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 Pernod 120	DE000DJ6LTG6	STK	2.000,00	EUR 111,3500	222.700,00	0,79
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 31.12.24 Telefó. 3	DE000DW8M958	STK	110.000,00	EUR 2,9300	322.300,00	1,14
Goldman Sachs Bank Europe SE DISC.Z 24.09.24 L'Oréal 370	DE000GP0XLX5	STK	1.000,00	EUR 361,7100	361.710,00	1,28
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.06.25 Aurubis 45	DE000HS2CHD1	STK	6.000,00	EUR 42,7900	256.740,00	0,91
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.06.25 Conti. 45	DE000HS2CHL4	STK	7.000,00	EUR 40,7000	284.900,00	1,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.06.25 Dt.Post 33	DE000HS2C8D4	STK	10.000,00	EUR 30,5400	305.400,00	1,08
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 StGobain 45	DE000HGG9MEM7	STK	7.200,00	EUR 43,9100	316.152,00	1,12
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 30.12.24 TeamView 8	DE000HGG8YVX5	STK	32.000,00	EUR 7,6900	246.080,00	0,87
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 Porsche 55	DE000LB49355	STK	6.800,00	EUR 49,5700	337.076,00	1,19
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 02.01.26 Vonovia 18	DE000LB4NAN1	STK	20.000,00	EUR 16,3000	326.000,00	1,15
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 03.01.25 TUI 5	DE000LB4S645	STK	50.000,00	EUR 4,7200	236.000,00	0,83
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 26.09.25 Carref. 12	DE000LB419K6	STK	20.000,00	EUR 10,7000	214.000,00	0,76
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.06.25 AIRBUS	DE000MG2P2C9	STK	2.500,00	EUR 99,4600	248.650,00	0,88

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.06.25 HeidelMt	DE000ME6D150	STK	3.500,00	EUR	69,5300	243.355,00	0,86
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 27.09.24 Merck	DE000ME3A7S5	STK	3.000,00	EUR	113,3200	339.960,00	1,20
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.03.25 DaimTruc	DE000MG0TG99	STK	10.000,00	EUR	29,1200	291.200,00	1,03
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.03.25 Qiagen	DE000MG0TYM2	STK	10.000,00	EUR	30,7200	307.200,00	1,08
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 28.03.25 STMicro.	DE000MG0SR22	STK	5.000,00	EUR	25,9500	129.750,00	0,46
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 31.12.24 AXA	DE000ME4RER1	STK	18.000,00	EUR	22,3000	401.400,00	1,42
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 31.12.24 Hu.Boss	DE000ME6DTH5	STK	8.000,00	EUR	36,9100	295.280,00	1,04
Morgan Stanley & Co. Intl PLC DIZ 31.12.24 PUMA	DE000ME6EC32	STK	10.000,00	EUR	31,0700	310.700,00	1,10
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.06.25 AXA 25	DE000SU54MP5	STK	16.000,00	EUR	23,2200	371.520,00	1,31
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.06.25 INGGroep 11,5	DE000SW7M1Y7	STK	30.000,00	EUR	10,7900	323.700,00	1,14
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 27.09.24 Nordisk 500	DE000SW3S9K7	STK	5.000,00	EUR	66,4000	332.000,00	1,17
UBS AG DISC.Z 27.12.24 Bayer 20	DE000UM09FL5	STK	15.000,00	EUR	19,2800	289.200,00	1,02
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 27.06.25 BNP Pa. 45	DE000HD2JQA0	STK	6.000,00	EUR	41,6500	249.900,00	0,88
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 27.06.25 Sanofi 75	DE000HD1LME9	STK	4.200,00	EUR	69,9300	293.706,00	1,04
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 27.06.25 VINCI 85	DE000HD69XC7	STK	3.800,00	EUR	78,6100	298.718,00	1,05
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 27.06.25 Vonovia 21	DE000HD1SBT5	STK	18.000,00	EUR	19,1800	345.240,00	1,22
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.03.25 LVMH 600	DE000HD6EUK3	STK	500,00	EUR	568,7400	284.370,00	1,00
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 31.12.24 Hermes	DE000HC84V37	STK	220,00	EUR	1.649,8200	362.960,40	1,28
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 ArcelorM 18	DE000VM32SH6	STK	18.000,00	EUR	17,0400	306.720,00	1,08
Vontobel Financial Products DIZ 31.12.24 Carref. 14	DE000VM3PZB5	STK	20.000,00	EUR	12,5600	251.200,00	0,89
Indexzertifikate							
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 27.09.24 ESTX50	DE000JL8NR66	STK	20.000,00	EUR	32,6900	653.800,00	2,31
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DIZ 31.12.24 ESTX50	DE000JL7ZWX3	STK	20.000,00	EUR	31,8600	637.200,00	2,25
Verzinsliche Wertpapiere							
4,625% Achmea B.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.) FTF	XS2056490423	EUR	300,00	%	90,0000	270.000,00	0,95
4,750% Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2018(18/29)	XS1824424706	EUR	500,00	%	86,7700	433.850,00	1,53
7,000% Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)TOTB	DE000VU4DU22	EUR	350,00	%	98,6800	345.380,00	1,22
Sonstige Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
5,625% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2026) STEP	DE000A254YS5	EUR	90,00	%	39,9700	35.973,00	0,13
Summe Wertpapiervermögen				EUR		28.153.495,70	99,37
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Ahold NV 24 20.12.24 K100		STK	-120	EUR	3,9500	-47.400,00	-0,17
Call Allianz 220 20.12.24 K100		STK	-40	EUR	46,2200	-184.880,00	-0,65
Call ASML Holding 640 20.12.24 K100		STK	-14	EUR	341,7200	-478.408,00	-1,69
Call BASF 38 20.12.24 K100		STK	-98	EUR	8,6100	-84.378,00	-0,30
Call BMW 84 20.12.24 K100		STK	-39	EUR	9,4300	-36.777,00	-0,13
Call Commerzbank AG 10 20.12.24 K100		STK	-400	EUR	4,5500	-182.000,00	-0,64
Call Deutsche Post 34 20.12.24 K100		STK	-120	EUR	5,2900	-63.480,00	-0,22
Call Fresenius 20 20.12.24 K100		STK	-91	EUR	8,4700	-77.077,00	-0,27
Call Infineon 26 20.09.24 K100		STK	-250	EUR	8,7400	-218.500,00	-0,77
Call Mercedes-Benz Group AG 60 20.12.24 K100		STK	-67	EUR	7,6900	-51.523,00	-0,18
Call Nokia 2,8 20.12.24 K100		STK	-1.050	EUR	0,8700	-91.350,00	-0,32
Call Porsche 44 21.03.25 K100		STK	-96	EUR	3,2200	-30.912,00	-0,11
Call SAP 150 20.12.24 K100		STK	-104	EUR	44,5100	-462.904,00	-1,63
Call Siemens AG 120 20.12.24 K100		STK	-60	EUR	57,0300	-342.180,00	-1,21
Call Symrise AG 80 20.12.24 K100		STK	-55	EUR	36,3000	-199.650,00	-0,70
Call Volkswagen Vz 96 20.12.24 K100		STK	-30	EUR	14,2400	-42.720,00	-0,15
Summe Derivate				EUR		-2.594.139,00	-9,16
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	2.778.412,84	EUR		2.778.412,84	9,81
Summe Bankguthaben				EUR		2.778.412,84	9,81

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 28.06.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Wertpapierzinsen		EUR	52.920,39	EUR	52.920,39	0,19
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	52.920,39	0,19
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-1,65	EUR	-1,71	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-1,71	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	-527,74	EUR	-527,74	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-527,74	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-59.591,61	-0,21
Netto-Fondsvermögen				EUR	28.330.568,87	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	EUR	100,56
Umlaufende Anteile des Fonds M.M.Warburg Structured Equity Invest A	STK	281.737,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	99,37
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	-9,16

Verpflichtungen aus Derivaten

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
Call ASML Holding 640 20.12.24 K100	EUR	-14,00	100,00	964,2000	1,000000	1.349.880,00
Call Ahold NV 24 20.12.24 K100	EUR	-120,00	100,00	27,5900	1,000000	331.080,00
Call Allianz 220 20.12.24 K100	EUR	-40,00	100,00	259,5000	1,000000	1.038.000,00
Call BASF 38 20.12.24 K100	EUR	-98,00	100,00	45,1850	1,000000	442.813,00
Call BMW 84 20.12.24 K100	EUR	-39,00	100,00	88,3800	1,000000	344.682,00
Call Commerzbank AG 10 20.12.24 K100	EUR	-400,00	100,00	14,1850	1,000000	567.400,00
Call Deutsche Post 34 20.12.24 K100	EUR	-120,00	100,00	37,7900	1,000000	453.480,00
Call Fresenius 20 20.12.24 K100	EUR	-91,00	100,00	27,8800	1,000000	253.708,00
Call Infineon 26 20.09.24 K100	EUR	-250,00	100,00	34,3050	1,000000	857.625,00
Call Mercedes-Benz Group AG 60 20.12.24 K100	EUR	-67,00	100,00	64,5700	1,000000	432.619,00
Call Nokia 2,8 20.12.24 K100	EUR	-1.050,00	100,00	3,5585	1,000000	373.642,50
Call Porsche 44 21.03.25 K100	EUR	-96,00	100,00	42,2100	1,000000	405.216,00
Call SAP 150 20.12.24 K100	EUR	-104,00	100,00	189,5200	1,000000	1.971.008,00
Call Siemens AG 120 20.12.24 K100	EUR	-60,00	100,00	173,7200	1,000000	1.042.320,00
Call Symrise AG 80 20.12.24 K100	EUR	-55,00	100,00	114,3000	1,000000	628.650,00
Call Volkswagen Vz 96 20.12.24 K100	EUR	-30,00	100,00	105,4000	1,000000	316.200,00
Summe Optionen						10.808.323,50

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.06.2024
Schweizer Franken	CHF	0,963050	=1	EUR

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. Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. Der vorliegende Abschluss wurde auf der Basis der letzten Netto-Inventarwertberechnung zum 28. Juni 2024 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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
 - 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. Der Vorstand der 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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der M.M.Warburg Structured Equity Invest in folgendes Wertpapier mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
DE000A254YS5	5,625% Accentro Real Estate AG Anleihe v.2020(2020/2026) STEP	0,13

Die Accentro AG hat aufgrund des schwachen Marktumfeldes (Immobilien) im November 2023 beschlossen, den Gläubigern der Anleihe DE000A254YS5 ein Konzept für die Pflichtsondertilgungen und Zinszahlungen vorzuschlagen. Die geänderten Anleihebedingungen (Verschiebung der Pflichtsondertilgungen und Stundung der im Februar 2024 fälligen Zinsen) sind im Januar 2024 wirksam geworden. Im April 2024 wurde zudem veröffentlicht, dass die Gesellschaft aufgrund unabhängiger Bewertungsgutachten außerordentliche und signifikante Abwertungen der Immobilien vornehmen muss, was unter anderem dazu führt, dass die in den Anleihebedingungen festgesetzte Beschränkung für Netto-Finanzverbindlichkeiten nicht eingehalten werden kann, was ein Kündigungsrecht begründet (Mit den wesentlichen Anleihegläubigern konnte im Mai 2024 eine Stillhalte-Vereinbarung unterzeichnet werden, um eine Kündigung der Anleihe durch die Gläubiger auszuschließen). Des Weiteren wurde im April 2024 die Verschiebung des Jahres- und Konzernabschlusses für 2023 bekannt gegeben. Im Juli 2024 wurde bekannt, dass die BaFin eine Anlassprüfung angeordnet hat. Im Rahmen dieser werden die Geschäftsberichte für die Jahre 2021 und 2022 durch die BaFin – isoliert auf den Vorgang der Rückabwicklung des Erwerbs der DIM Holding AG – geprüft auf eventuell notwendige Wertberichtigungen. Gemäß zuletzt vorliegender Informationen (Juli 2024) dauern die Verhandlungen über eine Restrukturierung der Gesellschaft mit den wesentlichen Anleihegläubigern an. Parallel hierzu plant die Gesellschaft eine Stundung der im August fälligen Zinsen.

Das Valuation Committee der Fundrock-LRI hat aufgrund der vorliegenden Informationen, sowie der Tatsache, dass aktuell durch mehrere Kontributoren Kurse auf ähnlichem Niveau gestellt werden in seiner Sitzung am 29. Juli 2024 entschieden, im Rahmen der Bewertung auf Mark-to-Model (BVAL) Preise abzustellen.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee weiterhin regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. 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 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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	25.03.2024	EUR 1,50

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.fundrock-lri.com).

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).