



# WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2023 – 31.12.2023

# Management und Verwaltung

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2022)

## **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

## **Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## **Verwahrstelle**

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

## **Abschlussprüfer**

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhlentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.601.528,48</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien und aktienähnlich	36.151.648,80	98,94
2. Forderungen	34.684,49	0,09
3. Bankguthaben	415.195,19	1,14
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-63.395,93</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.538.132,55</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>36.151.648,80</b>	<b>98,94</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	16.000	0	16.000	CHF	37,0500	638.524,76	1,75
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.200	1.100	0	CHF	115,2500	273.107,21	0,75
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	7.000	0	7.500	CHF	96,7900	729.790,28	2,00
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	14.000	0	0	CHF	84,0400	1.267.312,23	3,47
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	2.800	2.800	0	CHF	26,7700	80.737,62	0,22
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	5.000	5.000	0	CHF	25,9400	139.704,22	0,38
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.400	0	0	CHF	435,8000	657.180,71	1,80
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	14.000	14.000	0	DKK	698,2000	1.311.384,80	3,59
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	6.000	3.000	0	DKK	375,9000	302.583,92	0,83
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	30.000	0	0	DKK	215,0000	865.330,44	2,37
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	120	0	0	EUR	1.169,6000	140.352,00	0,38
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056		STK	60.000	60.000	0	EUR	5,2520	315.120,00	0,86
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	10.000	0	8.000	EUR	26,0600	260.600,00	0,71
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.000	0	639	EUR	176,2000	352.400,00	0,96
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	6.000	0	5.000	EUR	64,7600	388.560,00	1,06
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	9.500	3.000	0	EUR	58,3700	554.515,00	1,52
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	1.500	0	500	EUR	685,9000	1.028.850,00	2,82
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	16.500	6.500	0	EUR	29,4300	485.595,00	1,33
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	100.000	28.000	0	EUR	3,7875	378.750,00	1,04
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	3.500	3.500	0	EUR	48,5800	170.030,00	0,47
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	8.650	0	0	EUR	34,6000	299.290,00	0,82
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	12.000	5.600	0	EUR	62,4500	749.400,00	2,05
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.500	400	0	EUR	189,8000	474.500,00	1,30
Cie Générale Ét Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK	10.000	0	0	EUR	32,3600	323.600,00	0,89
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	64.000	20.000	0	EUR	10,6900	684.160,00	1,87
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	8.000	0	0	EUR	76,7000	613.600,00	1,68
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	7.050	0	0	EUR	58,5100	412.495,50	1,13
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	20.000	20.000	0	EUR	12,3100	246.200,00	0,67
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.500	0	1.000	EUR	184,7000	277.050,00	0,76
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.000	8.000	4.000	EUR	44,7000	178.800,00	0,49
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	13.000	0	24.337	EUR	21,6150	280.995,00	0,77
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	6.612	0	0	EUR	18,5200	122.454,24	0,34
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	16.500	0	0	EUR	15,3580	253.407,00	0,69
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.500	1.500	0	EUR	180,9600	271.440,00	0,74
Fielmann Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005772206		STK	4.952	0	4.895	EUR	48,8400	241.855,68	0,66
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.196	5.196	0	EUR	37,1000	192.771,60	0,53
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	61.108	1.608	0	EUR	11,8250	722.602,10	1,98
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	10.500	0	0	EUR	39,3800	413.490,00	1,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	12.000	6.000	0	EUR	37,6650	451.980,00	1,24
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	22.201	0	20.000	EUR	13,5440	300.690,34	0,82
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	154.000	20.000	0	EUR	2,6425	406.945,00	1,11
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006		STK	4.669	0	0	EUR	58,7400	274.257,06	0,75
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	11.818	1.500	0	EUR	12,0200	142.052,36	0,39
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.708	1.708	0	EUR	112,6000	192.320,80	0,53
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	10.000	10.000	0	EUR	28,5200	285.200,00	0,78

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	3.000	1.000	0	EUR 94,2000	282.600,00	0,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.280	600	0	EUR 731,0000	935.680,00	2,56
Mandatum OYJ Registered Shares o.N.	FI4000552526		STK	5.000	5.000	0	EUR 4,0535	20.267,50	0,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.400	500	0	EUR 376,8000	527.520,00	1,44
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	9.000	0	0	EUR 39,5200	355.680,00	0,97
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	36.789	0	0	EUR 10,3100	379.294,59	1,04
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	8.282	4.482	0	EUR 26,7500	221.543,50	0,61
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	3.000	0	0	EUR 48,4400	145.320,00	0,40
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	5.000	5.000	0	EUR 39,5750	197.875,00	0,54
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.000	3.000	0	EUR 89,2600	892.600,00	2,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	7.000	0	0	EUR 139,6400	977.480,00	2,68
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.946	0	0	EUR 181,3600	715.646,56	1,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.819	1.000	0	EUR 168,4800	811.905,12	2,22
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	10.470	0	0	EUR 28,3200	296.510,40	0,81
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	10.000	10.000	0	EUR 21,1850	211.850,00	0,58
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	8.500	1.000	0	EUR 45,4900	386.665,00	1,06
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	1.253.000	0	0	EUR 0,2994	375.148,20	1,03
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	68.398	0	0	EUR 3,5400	242.128,92	0,66
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	13.400	0	7.000	EUR 61,4100	822.894,00	2,25
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.400	0	0	EUR 43,8677	105.282,54	0,29
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	15.250	0	0	EUR 25,7800	393.145,00	1,08
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.300	0	0	EUR 113,5600	488.308,00	1,34
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	26.950	0	0	EUR 9,6580	260.283,10	0,71
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	5.000	5.000	0	EUR 28,8500	144.250,00	0,39
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	6.000	1.000	3.200	GBP 105,7400	730.004,95	2,00
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	22.000	0	0	GBP 22,8700	578.927,38	1,58
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	109.900	0	0	GBP 6,3160	798.684,14	2,19
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	650.000	300.000	0	GBP 0,4797	358.771,82	0,98
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	27.300	0	0	GBP 8,7820	275.861,65	0,75
RHI Magnesita N.V. Aandelen op naam 1,-	NL0012650360		STK	9.184	0	0	GBP 35,6400	376.621,25	1,03
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	4.000	0	4.500	GBP 58,6000	269.707,40	0,74
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	9.900	0	0	GBP 38,1250	434.290,46	1,19
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	228.191	0	0	GBP 0,6831	179.356,88	0,49
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	GB00B2PDGW16		STK	12.000	2.000	4.950	GBP 13,3300	184.054,59	0,50
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	50.000	50.000	0	NOK 89,7800	399.071,88	1,09
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	7.800	0	0	SEK 289,2000	204.141,18	0,56
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	13.000	4.000	0	SEK 317,2500	373.235,29	1,02
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	21.000	0	0	SEK 249,2000	473.592,76	1,30
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	50.000	50.000	0	SEK 63,2800	286.334,84	0,78

#### Andere Wertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	3.397	0	0	CHF 242,4500	887.130,03	2,43
--------------------------------------------	--------------	--	-----	-------	---	---	--------------	------------	------

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 36.151.648,80 98,94

**Halbjahresbericht  
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>415.195,19</b>	<b>1,14</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>415.195,19</b>	<b>1,14</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	415.195,19		%	100,0000	415.195,19	1,14
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>34.684,49</b>	<b>0,09</b>
Dividendenansprüche			EUR	10.294,96				10.294,96	0,03
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	24.392,89				24.392,89	0,07
Sonstige Forderungen			EUR	-3,36				-3,36	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-63.395,93</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-42.959,58				-42.959,58	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.865,03				-2.865,03	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.630,27				-19.630,27	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-652,66				-652,66	0,00
Sonstige Kosten			EUR	2.711,61				2.711,61	0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.538.132,55</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	51,27	
Anzahl Anteile							STK	187.532,000	
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse B</b>									
Anteilwert							EUR	50,92	
Anzahl Anteile							STK	427.247,000	
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	139,68	
Anzahl Anteile							STK	37.000,000	

**Fußnoten:**

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

# Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8690900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4538000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2486000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0500000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9283900	= 1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

**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

Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	0	3.000	
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	12.000	12.000	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	4.500	4.500	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	5.000	5.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	0	100.435	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	0	1.750	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	7.700	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	0	1.300	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK	0	5.200	

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

AEGON N.V. Aandelen op naam (demat.) EO-,12	NL0000303709	STK	0	60.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	5.800	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	5.000	5.000	

#### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	59.500	59.500	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

### Derivate

#### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			165,72
--------------------------------------------------------------------	--	-----	--	--	--------



**Halbjahresbericht  
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities**

**Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

<b>Anteilkategorie</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Mindestanlage- volumen EUR</b>	<b>Verwaltungs- vergütung in % p.a.</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 6% p.a., derzeit</b>
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkategorie A</b>	Ausschüttung	0,000	1,700	5,000
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkategorie B</b>	Ausschüttung	0,000	1,600	5,750
<b>WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkategorie I</b>	Ausschüttung	1.000.000,00	0,700	0,000

# Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	51,27
Anzahl Anteile	STK	187.532,000

### WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	50,92
Anzahl Anteile	STK	427.247,000

### WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	139,68
Anzahl Anteile	STK	37.000,000

# Halbjahresbericht für **WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **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.

### **Angaben zur Transparenz**

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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

# **Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities**

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365**

Die Angaben gem. SFTR Verordnung 2015/2365 entfallen, da im Berichtszeitraum keine Geschäfte im Sinne dieser Verordnung getätigt wurden.

### **Hinweis an die Anleger**

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

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities**

**Hamburg, den 15. Februar 2024**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel