



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2025

WARBURG VALUE FUND

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

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

Handelsregister-Nr. K1539

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
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	10
Vermögensentwicklung des Fonds	10
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	17

Informationen an die Anleger

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden 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 FundRock Management Company 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

FundRock Management Company S.A.
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
www.fundrock.com

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Marcel Vareika
Vorsitzender des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

bis zum 15. Mai 2025:
David Rhydderch
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Dr. Dirk Franz
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

seit dem 8. August 2025:
Frederic Bilas
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Karl Führer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)
FundRock Management Company S.A.

Investmentmanager

Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.warburg-fonds.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
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

Kontakstelle 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
www.europeandepositorybank.com

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
www.1741group.com

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
www.tellco.ch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Assurance,
Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

WARBURG VALUE FUND

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds WARBURG VALUE FUND per 30. September 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	96.603.670,21
(Wertpapiereinstandskosten EUR 107.543.100,31)	
Derivate	3.649,98
Bankguthaben	1.022.719,57
Sonstige Vermögensgegenstände	949.813,31
Summe Aktiva	98.579.853,07
Zinsverbindlichkeiten	-1.202,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-751.581,79
Summe Passiva	-752.784,57
Netto-Fondsvermögen	97.827.068,50

Währungs-Übersicht des Fonds WARBURG VALUE FUND

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	37,30	38,14
JPY	19,28	19,70
USD	16,03	16,39
GBP	5,24	5,35
CHF	3,91	4,00
BRL	3,26	3,33
HKD	2,48	2,54
INR	1,78	1,82
SGD	1,56	1,59
Sonstige Währungen	6,99	7,14
Summe	97,83	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds WARBURG VALUE FUND

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	96,60	98,75
Summe	96,60	98,75

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds WARBURG VALUE FUND

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Japan	18,66	19,07
Italien	10,32	10,54
USA	8,29	8,47
Bundesrepublik Deutschland	7,19	7,35
Frankreich	7,09	7,25
Schweiz	5,09	5,21
Brasilien	4,84	4,94
Niederlande	4,35	4,45
Großbritannien	3,96	4,05
Sonstige Länder	26,81	27,42
Summe	96,60	98,75

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2025 des Fonds WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Australian Agricultural Co.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000AAC9	STK	1.050.000,00	AUD 1,4700	867.914,98	0,89
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg. Preferred Shares RB 5	BRCMIGACNPR3	STK	715.000,00	BRL 11,2800	1.290.628,18	1,32
Light S.A. Registered Shares o.N.	BRLIGTACNOR2	STK	750.000,00	BRL 5,9500	714.108,54	0,73
Suzano S.A. Registered Shares o.N.	BRSUZBACNOR0	STK	150.000,00	BRL 49,1700	1.180.259,40	1,21
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	CH1430134226	STK	13.000,00	CHF 37,7000	523.974,98	0,54
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	13.000,00	CHF 66,7500	927.727,59	0,95
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	18.500,00	CHF 65,6000	1.297.482,23	1,33
Stadler Rail AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0002178181	STK	55.000,00	CHF 19,5800	1.151.333,73	1,18
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	190.000,00	EUR 8,7470	1.661.930,00	1,70
Billfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	15.500,00	EUR 92,5000	1.433.750,00	1,47
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	35.000,00	EUR 38,3200	1.341.200,00	1,37
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	2.250.000,00	EUR 0,6550	1.473.750,00	1,51
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	13.500,00	EUR 90,9400	1.227.690,00	1,25
CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001	STK	200.000,00	EUR 7,2600	1.452.000,00	1,48
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	37.500,00	EUR 35,6900	1.338.375,00	1,37
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	85.000,00	EUR 15,0820	1.281.970,00	1,31
IMMSI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001413837	STK	1.800.000,00	EUR 0,5920	1.065.600,00	1,09
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.700,00	EUR 848,0000	1.441.600,00	1,47
Maire S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	130.000,00	EUR 12,5600	1.632.800,00	1,67
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL00150010I1	STK	420.000,00	EUR 3,1820	1.336.440,00	1,37
Mondadori Editore S.p.A., Arn. Azioni nom. EO 0,26	IT0001469383	STK	540.000,00	EUR 2,1250	1.147.500,00	1,17
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	115.000,00	EUR 16,0850	1.849.775,00	1,89
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	77.500,00	EUR 14,3400	1.111.350,00	1,14
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	77.000,00	EUR 13,2200	1.017.940,00	1,04
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	55.000,00	EUR 29,8600	1.642.300,00	1,68
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	75.000,00	EUR 21,9400	1.645.500,00	1,68
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	60.000,00	EUR 22,7800	1.366.800,00	1,40
Sonae-SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	1.075.000,00	EUR 1,3320	1.431.900,00	1,46
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	3.300.000,00	EUR 0,4874	1.608.420,00	1,64
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	241.190,00	EUR 4,3440	1.047.729,36	1,07
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	160.000,00	EUR 11,6350	1.861.600,00	1,90
Vallourec S.A. Actions Port. EO 0,02	FR0013506730	STK	75.000,00	EUR 16,3500	1.226.250,00	1,25
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	49.000,00	EUR 23,5200	1.152.480,00	1,18
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	STK	410.000,00	EUR 3,5280	1.446.480,00	1,48
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	14.000,00	EUR 80,6000	1.128.400,00	1,15
Keller Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004866223	STK	80.000,00	GBP 14,6600	1.343.259,65	1,37
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	100.730,00	GBP 10,5150	1.213.121,01	1,24
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.434.075,00	GBP 0,8566	1.406.973,59	1,44
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	300.000,00	GBP 3,6400	1.250.715,84	1,28
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	220.000,00	HKD 51,2500	1.234.601,70	1,26
COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002J7	STK	850.000,00	HKD 12,1100	1.127.128,39	1,15
Israel Corp. Ltd. Reg. Shares Class A IS 1	IL0005760173	STK	4.750,00	ILS 1.034,3000	1.270.359,55	1,30
Jain Irrigation Systems Ltd. Registered Shares IR 2	INE175A01038	STK	2.000.000,00	INR 52,5500	1.008.438,84	1,03
Tamilnadu Newspr.a.Papers Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE107A01015	STK	500.000,00	INR 158,2700	759.303,59	0,78
Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	95.000,00	JPY 2.635,0000	1.439.062,95	1,47
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	275.000,00	JPY 939,9000	1.485.901,12	1,52
Hokkaido El.Power Co.Inc., The Registered Shares o.N.	JP3850200001	STK	170.000,00	JPY 1.084,0000	1.059.384,88	1,08
Hokuto Corp. Registered Shares o.N.	JP3843250006	STK	90.000,00	JPY 1.909,0000	987.697,61	1,01
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	150.000,00	JPY 1.470,0000	1.267.605,63	1,30
Kansai El. Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3228600007	STK	110.000,00	JPY 2.118,5000	1.339.666,57	1,37
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	125.000,00	JPY 1.820,0000	1.307.847,08	1,34
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	JP3896800004	STK	80.000,00	JPY 2.642,5000	1.215.291,75	1,24
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002	STK	82.000,00	JPY 2.778,0000	1.309.548,72	1,34

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3752800007	STK	85.000,00	JPY	2.702,0000	1.320.321,93	1,35
Nikkiso Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3668000007	STK	150.000,00	JPY	1.483,0000	1.278.815,75	1,31
Rengo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3981400009	STK	240.000,00	JPY	934,9000	1.289.887,90	1,32
Taisei Lamick Gr.He.Quart+Inn. Registered Shares o.N.	JP3444900009	STK	69.800,00	JPY	2.706,0000	1.085.822,36	1,11
Tokyo Kiraboshi Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3584400000	STK	36.000,00	JPY	7.220,0000	1.494.222,48	1,53
Yushin Co. Registered Shares o.N.	JP3944500002	STK	220.000,00	JPY	615,0000	777.809,72	0,80
Grupo Televisa S.A.B. Reg.CPO(1Sh A, 1Sh L, 1Sh D)oN	MXP4987V1378	STK	2.900.000,00	MXN	9,7100	1.307.847,36	1,34
Ayala Corp. Registered Shares PP 50	PHY0486V1154	STK	165.000,00	PHP	482,8000	1.166.209,18	1,19
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	190.000,00	SEK	76,3400	1.313.697,52	1,34
Del Monte Pacific Ltd. Registered Shares o.N.	VGG270541169	STK	9.568.200,00	SGD	0,0960	606.381,83	0,62
Olam Group Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE65760014	STK	1.450.000,00	SGD	0,9900	947.649,85	0,97
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	575.000,00	TRY	86,9500	1.024.225,78	1,05
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	CH1300646267	STK	17.000,00	USD	82,4300	1.193.772,63	1,22
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068	STK	145.000,00	USD	9,2500	1.142.607,66	1,17
DFI Retail Group Holdings Ltd. Registered Shares DL -,056	BMG2624N1535	STK	510.000,00	USD	3,2200	1.398.986,24	1,43
Harte-Hanks Inc. Registered Shares DL 1	US4161962026	STK	135.000,00	USD	3,6900	424.372,79	0,43
Mativ Holdings Inc. Registered Shares DL -,10	US8085411069	STK	130.000,00	USD	11,2400	1.244.792,78	1,27
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1370	STK	37.000,00	USD	41,4600	1.306.827,96	1,34
Natuzzi S.p.A. Azioni nom. (ADRs)/5 EO 1	US63905A2006	STK	231.446,00	USD	3,3400	658.542,10	0,67
O-I Glass Inc. Registered Shares DL -,01	US67098H1041	STK	95.000,00	USD	13,0600	1.056.949,35	1,08
Rayonier Adv. Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US75508B1044	STK	265.000,00	USD	6,9900	1.578.012,52	1,61
Tejon Ranch Co. Registered Shares DL-,50	US8790801091	STK	65.000,00	USD	16,0300	887.634,71	0,91
Tredegar Corp. Registered Shares o.N.	US8946501009	STK	160.000,00	USD	7,9700	1.086.339,82	1,11
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US90400P1012	STK	475.000,00	USD	4,0800	1.650.977,55	1,69
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	125.000,00	USD	18,8650	2.008.881,03	2,05

Sonstige Wertpapiere

Aktien

Federal Grid Company - Rosseti Reg.Sh.1-01-65018D-105D RL-,50	RU000A105MT8	STK	435.586.283,00	RUB	0,0000	0,00	0,00
Briggs & Stratton Corp. Registered Shares DL-,01	US1090431099	STK	700.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	120.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Oi S.A. Reg. Shs(Sp.ADRs) o.N.	US6708518070	STK	9.500,00	USD	0,1500	1.213,95	0,00
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	850.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00

Summe Wertpapiervermögen

EUR 96.603.670,21 98,75

Derivate

Optionsscheine auf Aktien

Webuild S.p.A. WTS 30.08.30	EUR	45.248	EUR	0,0000	0,45	0,00
Nabors Industries Ltd. WTS 11.06.26	USD	8.400	USD	0,5100	3.649,53	0,00
Summe Derivate	EUR				3.649,98	0,00

Bankguthaben

Bankkonten

Bankkonto European Depositary Bank SA	AUD	1.049,63	EUR		590,21	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	CAD	125,36	EUR		76,77	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	CHF	9.889,03	EUR		10.572,55	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA	EUR	312.791,70	EUR		312.791,70	0,32
Bankkonto European Depositary Bank SA	GBP	19.483,46	EUR		22.315,27	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA	HKD	623.202,83	EUR		68.240,11	0,07
Bankkonto European Depositary Bank SA	ILS	38,19	EUR		9,87	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	INR	1.633.540,00	EUR		15.673,88	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA	JPY	68.585.585,00	EUR		394.283,33	0,40
Bankkonto European Depositary Bank SA	MXN	42.078,15	EUR		1.954,32	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	SEK	101.948,11	EUR		9.233,55	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA	SGD	1.683,03	EUR		1.111,06	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	TRY	42.716,58	EUR		875,09	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA	USD	213.025,18	EUR		181.475,64	0,19
Bankkonto European Depositary Bank SA	ZAR	71.134,85	EUR		3.516,22	0,00
Summe Bankguthaben	EUR				1.022.719,57	1,05

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		BRL	473.353,02	EUR	75.748,00	0,08
Dividendenforderungen		HKD	469.667,16	EUR	51.428,10	0,05
Dividendenforderungen		JPY	38.860.590,00	EUR	223.400,91	0,23
Dividendenforderungen		SEK	188.860,00	EUR	17.105,26	0,02
Dividendenforderungen		USD	243.780,00	EUR	207.675,60	0,21
Forderungen Steuer		EUR	373.579,17	EUR	373.579,17	0,38
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	876,27	EUR	876,27	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände			EUR		949.813,31	0,97
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-69,84	EUR	-74,67	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-630,49	EUR	-722,13	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-102,28	EUR	-11,20	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		ILS	-0,77	EUR	-0,20	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-8.615,00	EUR	-49,52	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-164,04	EUR	-14,86	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		TRY	-1.020,89	EUR	-20,91	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-363,06	EUR	-309,29	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten			EUR		-1.202,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	907,40	EUR	970,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-752.551,91	EUR	-752.551,91	-0,77
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾			EUR		-751.581,79	-0,77
Netto-Fondsvermögen			EUR		97.827.068,50	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND A	EUR	517,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND B	EUR	573,49
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND C	EUR	312,21
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND A	STK	78.981,148
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND B	STK	6.748,000
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND C	STK	170.147,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	98,75
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2025
Australischer Dollar	AUD	1,778400	=1	EUR
Brasilianischer Real	BRL	6,249050	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,873100	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	9,132500	=1	EUR
Indische Rupie	INR	104,220500	=1	EUR
Israelischer Schekel	ILS	3,867350	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	173,950000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,633000	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	21,530800	=1	EUR
Neue Türkische Lira	TRY	48,813700	=1	EUR
Philippinische Pesos	PHP	68,308500	=1	EUR
Russischer Rubel	RUB	96,913050	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,041050	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,935350	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,514800	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,230500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,173850	=1	EUR

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds WARBURG VALUE FUND im Zeitraum vom 1. April 2025 bis 30. September 2025

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	3.625,46
Dividendenerträge	2.221.425,82
Sonstige Erträge	15.649,99
Ordentlicher Ertragsausgleich	5.449,09
Erträge insgesamt	2.246.150,36
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-794.522,40
Verwahrstellenvergütung	-34.146,52
Prüfungskosten	-8.949,80
Taxe d'abonnement	-23.584,04
Veröffentlichungskosten	-1.553,89
Register- und Transferstellenvergütung	-2.501,22
Regulatorische Kosten	-11.652,08
Zinsaufwendungen	-1.558,26
Performanceabhängige Verwaltungsvergütung	-566.009,76
Sonstige Aufwendungen	-36.081,18
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.162,80
Aufwendungen insgesamt	-1.484.721,95
Ordentlicher Nettoertrag	761.428,41
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.762.595,20
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	6.319,02
Realisierte Verluste	-1.934.790,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-5.254,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	828.869,14
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	1.590.297,55
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	6.551.761,73
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-12.002,91
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	6.539.758,82
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	8.130.056,37

Vermögensentwicklung des Fonds WARBURG VALUE FUND

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	89.615.835,86
Mittelzuflüsse	1.667.985,51
Mittelabflüsse	-1.584.458,17
Mittelzufluss/ -abfluss netto	83.527,34
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.351,07
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	8.130.056,37
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	97.827.068,50

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Fonds WARBURG VALUE FUND (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 21. Dezember 2004 nach Teil I des Luxemburger Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt und erfüllte die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985. Der Fonds unterliegt nunmehr Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“). Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 3. Oktobers, sowie des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Wertpapiere, 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 gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, 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 Buchstaben 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, nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards 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 Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) 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.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
- i) Der Fonds bilanziert in Euro. Alle nicht auf diese Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Fonds für angebracht hält.

- 3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 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 Verwaltungsrat 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 für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, für das keine Börsennotierung mehr besteht:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US1090431099	Briggs & Stratton Corp. Registered Shares DL-,01	0,00
US6708518070	Oi S.A. Reg. Shs(Sp.ADRs) o.N	0,00

US1090431099: Nachdem für die Aktien des Unternehmens, das Insolvenz angemeldet hat, keine Börsenkurse mehr verfügbar sind, erfolgt die Bewertung auf Grundlage des Beschlusses des Valuation-Committee der Fund-Rock ab dem 28. Januar 2021 zu Null. Der Bewertungsansatz wurde, aufgrund der Tatsache, dass keine neuen Informationen vorliegen zuletzt im Valuation-Committee am 28. März 2025 bestätigt. Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

US6708518070: Die Gesellschaft (ehemalige ISIN: US6708515001) hat Konkurs angemeldet und befindet sich in Reorganisation und im Gewinnbericht Q1 / 2024 wird ein negatives EBITA ausgewiesen. Weiterhin wurde zum 16. Juli 2024 ein Reverse Split der Aktien (1:10) angekündigt und in der Folge durchgeführt (neue ISIN: US6708518070). Im Rahmen des Pricing Committees vom 24. Mai 2024 wurde entschieden, die Aktie weiterhin zu beobachtbaren Marktkursen zu bewerten. Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig (zuletzt am 31. März 2025) kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Für die folgenden Wertpapiere wurde aufgrund der Russlandsanktionen der Handel eingestellt, die Bewertung zum Berichtsstichtag erfolgte durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zum letztgehandelten Kurs abzüglich eines Liquiditätsabschlages.

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US46630Q2021	VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	0,00
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	0,00
RU000A105MT8	Federal Grid Company - Rosseti Reg.Sh.1-01-65018D-105D RL-,50	0,00

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten was die Preisfindung für die betreffenden Investitionen erheblich erschwert. Da zu einem Großteil der russischen Bestände (inklusive ADR und GDR) keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hatte das Valuation Committee der Verwaltungsgesellschaft initial beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten.

Die Höhe des Abschlags richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Valuation Committee als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien (inklusive ADR und GDR) ursprünglich ein Abschlag von bis zu 99% angesetzt. Im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 wurde - aufgrund des bestehenden Liquiditätsrisikos (kein Handel / Marktzugang möglich), des Sanktionsrisiko und denen sich hieraus ergebenden Bewertungsunsicherheiten - beschlossen, alle russischen Aktien, ADR's, GDR's auf 0 abzuwerten.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Valuation Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst. (zuletzt am 30. Juni 2025)

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Die RU000A105MT8 stammt aus einem Umtausch der RU000A0JPVJ0 (Verhältnis 0,0904 zu 0,60580). Die RU000A0JPVJ0 wurde im Zuge des Russland / Ukraine - Konflikts auf RUB 0,0144375 abgewertet. Im Rahmen des Mergers wurde die Bewertung gemäß Beschluss des Pricing Committees der Fundrock um das Umtauschverhältnis bereinigt und analog der weiteren Russland Gattungen fixiert (zu RUB 0,0021544239). Im Valuation Committee vom 30. Juni 2025 wurde – aufgrund des bestehenden Liquiditätsrisikos (kein Handel / Marktzugang möglich), des Sanktionsrisiko und denen sich hieraus ergebenden Bewertungsunsicherheiten - beschlossen, alle russischen Aktien, ADR's, GDR's auf 0 abzuwerten.

Die entsprechenden Ansätze werden durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

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.

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode. Die nachfolgende Angabe zur Mindestrendite entspricht dem Prozentwert pro Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil- klasse	Hurdle rate		
WARBURG VALUE FUND	A	7,00%		
WARBURG VALUE FUND	B	7,00%		
WARBURG VALUE FUND	C	7,00%		
Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
WARBURG VALUE FUND	A	EUR	235.737,12	0,62 %
WARBURG VALUE FUND	B	EUR	23.153,97	0,58 %
WARBURG VALUE FUND	C	EUR	307.118,67	0,63 %

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 15. Mai 2025 ist Herr David Rhydderch aus dem Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde Herr Frederic Bilas zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 23. Oktober 2025 ist Herr Karl Führer von seinem Posten im Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. ausgeschieden und Herr Etienne Rougier wurde vorbehaltlich der Zustimmung („Non-Objection“) der CSSF als neues Mitglied des Verwaltungsrats bestellt.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
WARBURG VALUE FUND	A	A0DN29	LU0208289198
WARBURG VALUE FUND	B	A0DN3A	LU0208289271
WARBURG VALUE FUND	C	A1JPEY	LU0706095410

Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklassen A, B und C des Fonds werden thesauriert.

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 Anteilinhaber 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.

Preisveröffentlichung

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie 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 FundRock Management Company S.A. (www.fundrock.com).

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco Bank AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich. Die Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz erfolgt auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fees (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
WARBURG VALUE FUND	A	2,06 %	2,68 %
WARBURG VALUE FUND	B	1,57 %	2,15 %
WARBURG VALUE FUND	C	2,01 %	2,64 %

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner als 10% des Nettofondsvermögens war.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Performance-Kennzahlen (Stand 31.03.2025)

Fonds	Anteil- klasse	31. März 2025	31. März 2024	31. März 2023
WARBURG VALUE FUND	A	9,68 %	16,95 %	-4,31 %
WARBURG VALUE FUND	B	10,16 %	17,30 %	-3,81 %
WARBURG VALUE FUND	C	9,73 %	16,99 %	-4,24 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.