



## Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

  
WARBURG  
INVEST

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	12

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

## **Abschlussprüfer**

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

## **Aufsichtsrat**

Joachim Olearius  
Sprecher der Partner  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

Thomas Fischer  
Sprecher des Vorstandes  
MARCARD, STEIN & CO AG, Hamburg  
- stellv. Vorsitzender -

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## **Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## **Verwahrstelle**

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2018)

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,20 %</b>		<b>100,20 %</b>
1. Aktien	Handel und Dienstleistung	8,96 %	Frankreich	6,25 %
	Finanzsektor	4,24 %	Bundesrepublik Deutschland	5,52 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	3,36 %	Grossbritannien und Nordirland	5,19 %
	Herstellung industrieller Grundstoffe und Halbfabrikate	3,32 %	Schweiz	3,63 %
	Gesundheits- und Pflegewesen	2,65 %	Niederlande	2,34 %
	sonstige	6,00 %	sonstige	5,61 %
	<b>gesamt</b>	<b>28,53 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>28,53 %</b>
2. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	7,69 %	Bundesrepublik Deutschland	2,95 %
	Finanzsektor	5,03 %	Frankreich	1,51 %
			Italien	1,45 %
			Spanien	1,34 %
			EFSE - Luxemburg	0,98 %
			sonstige	4,48 %
	<b>gesamt</b>	<b>12,72 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>12,72 %</b>
3. sonstige Wertpapiere	Gesundheits- und Pflegewesen	0,72 %	Schweiz	0,72 %
	<b>gesamt</b>	<b>0,72 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>0,72 %</b>
4. Wertpapier-Investmentanteile		55,37 %		55,37 %
5. Derivate		-0,05 %		-0,05 %
6. Bankguthaben/Geldmarktfonds		2,67 %		2,67 %
7. sonstige Vermögensgegenstände		0,24 %		0,24 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,20 %</b>		<b>-0,20 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>51.368.726,66</b>	<b>97,34</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>21.021.208,93</b>	<b>39,83</b>	
<b>Aktien</b>							
Aareal Bank AG DE0005408116	STK	2.000	0 1.000	EUR	30,6500	61.300,00	0,12
ABB Ltd. CH0012221716	STK	4.000	0 0	CHF	23,6300	86.703,66	0,16
adidas AG DE000A1EWWW0	STK	800	0 0	EUR	292,5000	234.000,00	0,44
Airbus SE NL0000235190	STK	2.500	0 0	EUR	133,2800	333.200,00	0,63
Allianz SE DE0008404005	STK	1.300	0 0	EUR	220,6000	286.780,00	0,54
Amadeus IT Group S.A. ES0109067019	STK	3.000	0 0	EUR	73,6400	220.920,00	0,42
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. BE0974293251	STK	3.400	0 0	EUR	74,4800	253.232,00	0,48
Anta Sports Products Ltd. KYG040111059	STK	100	0 0	HKD	70,7000	810,75	0,00
ASML Holding N.V. NL0010273215	STK	1.500	0 0	EUR	266,9000	400.350,00	0,76
AstraZeneca PLC GB0009895292	STK	3.700	0 0	GBP	77,4500	335.104,95	0,64
Axa S.A. FR0000120628	STK	5.000	0 2.000	EUR	25,2100	126.050,00	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. (BBVA) ES0113211835	STK	8.332	0 0	EUR	5,0390	41.984,95	0,08
Banco Santander S.A. ES0113900J37	STK	16.965	0 0	EUR	3,7565	63.729,02	0,12
BASF SE DE000BASF111	STK	3.000	0 0	EUR	67,9000	203.700,00	0,39
Bayer AG DE000BAY0017	STK	1.894	0 0	EUR	73,2100	138.659,74	0,26
Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	STK	2.600	0 0	EUR	73,5100	191.126,00	0,36
BHP Group PLC GB00BH0P3Z91	STK	7.000	0 0	GBP	18,1080	148.226,63	0,28
BNP Paribas S.A. FR0000131104	STK	2.060	0 0	EUR	52,9700	109.118,20	0,21
BP PLC GB0007980591	STK	40.000	0 0	GBP	4,8395	226.369,64	0,43
British American Tobacco PLC GB0002875804	STK	4.000	0 0	GBP	32,6600	152.768,52	0,29
Capgemini SE FR0000125338	STK	1.500	200 0	EUR	111,1500	166.725,00	0,32
Coloplast AS DK0060448595	STK	1.500	0 0	DKK	829,6000	166.593,04	0,32
Compagnie Financiere Richemont AG CH0210483332	STK	2.000	0 0	CHF	76,5400	140.421,04	0,27
Credit Suisse Group AG CH0012138530	STK	6.073	0 0	CHF	13,1550	73.283,79	0,14
Crh Plc IE0001827041	STK	2.400	0 0	EUR	36,2800	87.072,00	0,17
Daimler AG DE0007100000	STK	4.000	0 0	EUR	49,8400	199.360,00	0,38
Danone S.A. FR0000120644	STK	2.000	0 0	EUR	74,5000	149.000,00	0,28
Deutsche Post AG DE0005552004	STK	7.000	0 0	EUR	34,4050	240.835,00	0,46
Deutsche Telekom AG DE0005557508	STK	5.000	0 0	EUR	14,7160	73.580,00	0,14

## Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Diageo PLC GB0002374006	STK	8.000	0 0	GBP	32,2900	302.075,66	0,57
E.On SE DE000ENAG999	STK	8.000	0 0	EUR	9,5560	76.448,00	0,14
ENEL S.p.A. IT0003128367	STK	44.000	0 0	EUR	7,1380	314.072,00	0,60
ENI S.p.A. IT0003132476	STK	5.000	0 2.000	EUR	14,0000	70.000,00	0,13
EssilorLuxottica S.A. FR0000121667	STK	800	0 0	EUR	139,1500	111.320,00	0,21
Essity AB SE0009922164	STK	7.500	0 0	SEK	305,0000	219.098,70	0,42
Fresenius SE & Co. KGaA DE0005785604	STK	800	0 0	EUR	50,1600	40.128,00	0,08
GlaxoSmithKline PLC GB0009252882	STK	12.500	2.500 0	GBP	18,1880	265.859,79	0,50
Hannover Rück SE DE0008402215	STK	300	300 0	EUR	174,4000	52.320,00	0,10
Heineken N.V. NL0000009165	STK	2.000	0 0	EUR	96,6000	193.200,00	0,37
Hermes International S.C.A. FR0000052292	STK	180	0 0	EUR	677,4000	121.932,00	0,23
HSBC Holdings PLC GB0005405286	STK	30.000	0 0	GBP	5,9780	209.717,59	0,40
Iberdrola S.A. ES0144580Y14	STK	26.346	0 0	EUR	9,3220	245.597,41	0,47
ING Groep N.V. NL0011821202	STK	8.000	0 0	EUR	10,7700	86.160,00	0,16
Intesa Sanpaolo S.p.A. IT0000072618	STK	30.000	0 0	EUR	2,3550	70.650,00	0,13
Kering S.A. FR0000121485	STK	250	50 0	EUR	590,7000	147.675,00	0,28
Kingspan Group PLC IE0004927939	STK	2.500	0 0	EUR	54,4500	136.125,00	0,26
Koninklijke Philips N.V. NL0000009538	STK	5.000	0 0	EUR	43,9600	219.800,00	0,42
L'Air Liquide - Société Anonyme pour l'Étude et l' FR0000120073	STK	2.420	0 0	EUR	126,8500	306.977,00	0,58
L'Oréal S.A. FR0000120321	STK	1.250	0 0	EUR	266,1000	332.625,00	0,63
Legrand S.A. FR0010307819	STK	1.000	1.000 0	EUR	74,1200	74.120,00	0,14
Linde PLC IE00BZ12WP82	STK	1.100	600 0	EUR	191,1500	210.265,00	0,40
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	STK	1.000	0 0	EUR	417,6000	417.600,00	0,79
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in Mün DE0008430026	STK	800	0 0	EUR	265,4000	212.320,00	0,40
Nestlé S.A. CH0038863350	STK	7.500	0 0	CHF	106,4000	732.009,36	1,39
Novartis AG CH0012005267	STK	5.000	0 0	CHF	93,1100	427.051,32	0,81
Novo-Nordisk AS DK0060534915	STK	4.700	0 0	DKK	391,4500	246.303,73	0,47
Novozymes A/S DK0060336014	STK	2.000	0 0	DKK	330,0000	88.356,96	0,17
Orange S.A. FR0000133308	STK	1.500	0 1.500	EUR	13,1950	19.792,50	0,04
Pernod-Ricard S.A. FR0000120693	STK	350	350 0	EUR	162,0000	56.700,00	0,11
Reckitt Benckiser Group PLC GB00B24CGK77	STK	1.500	0 0	GBP	62,2400	109.173,83	0,21
Relx PLC GB00B2B0DG97	STK	7.690	0 0	GBP	19,2600	173.196,98	0,33
Rio Tinto PLC GB0007188757	STK	3.500	0 0	GBP	45,4850	186.163,25	0,35

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Royal Dutch Shell PLC GB00B03MLX29	STK	12.000	0 0	EUR 26,5500	318.600,00	0,60
RWE AG DE0007037129	STK	5.500	5.500 0	EUR 27,0600	148.830,00	0,28
Saab AB SE0000112385	STK	4.000	0 0	SEK 318,7000	122.101,43	0,23
Safran FR0000073272	STK	1.250	250 0	EUR 139,8500	174.812,50	0,33
Sanofi S.A. FR0000120578	STK	2.000	0 0	EUR 90,8400	181.680,00	0,34
SAP SE DE0007164600	STK	3.300	300 0	EUR 121,4000	400.620,00	0,76
Schneider Electric SE FR0000121972	STK	1.800	0 0	EUR 92,5000	166.500,00	0,32
Siemens AG DE0007236101	STK	3.000	0 0	EUR 118,2400	354.720,00	0,67
Siemens Gamesa Renewable Energy S.A. ES0143416115	STK	5.000	5.000 0	EUR 15,7150	78.575,00	0,15
Smurfit Kappa Group PLC IE00B1RR8406	STK	3.000	0 0	EUR 34,7400	104.220,00	0,20
Sonova Holding AG CH0012549785	STK	700	0 0	CHF 223,2000	143.319,73	0,27
Svenska Cellulosa AB SE0000112724	STK	10.000	0 0	SEK 97,3000	93.194,77	0,18
Telefónica S.A. ES0178430E18	STK	5.628	0 0	EUR 6,4140	36.097,99	0,07
Thales S.A. FR0000121329	STK	1.300	1.300 0	EUR 93,0000	120.900,00	0,23
Total S.A. FR0000120271	STK	4.000	0 0	EUR 49,2900	197.160,00	0,37
UBS Group AG CH0244767585	STK	5.000	0 0	CHF 12,2100	56.001,47	0,11
Unilever PLC GB00B10RZP78	STK	5.000	0 0	GBP 44,1600	258.200,32	0,49
Vestas Wind Systems AS DK0010268606	STK	1.000	0 0	DKK 682,8000	91.409,29	0,17
Vinci S.A. FR0000125486	STK	2.000	0 0	EUR 99,5400	199.080,00	0,38
Vivendi S.A. FR0000127771	STK	4.500	0 0	EUR 25,9200	116.640,00	0,22
Vodafone Group PLC GB00BH4HKS39	STK	29.090	0 0	GBP 1,5100	51.366,31	0,10
Zurich Insurance Group AG CH0011075394	STK	700	100 0	CHF 401,1000	257.551,71	0,49
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	300.000	0 0	EUR 101,0690	303.207,00	0,57
0,05% EIB 2017/15.12.2023 XS1686550960	EUR	200.000	0 0	EUR 101,6550	203.310,00	0,39
0,1% INFLAT Deutschland 2012/15.04.2023 DE0001030542	EUR	200.000	0 0	EUR 104,3110	226.714,14	0,43
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	300.000	0 0	EUR 101,9680	305.904,00	0,58
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	300.000	0 0	EUR 100,8450	302.535,00	0,57
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	300.000	0 0	EUR 103,5250	310.575,00	0,59
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	200.000	0 0	EUR 107,0750	214.150,00	0,41
1% Frankreich 2016/25.05.2027 FR0013250560	EUR	200.000	0 0	EUR 108,7100	217.420,00	0,41
1,125% KFW 2017/15.06.2037 DE000A2DAR40	EUR	300.000	0 0	EUR 112,3900	337.170,00	0,64
1,375% CADES 2014/25.11.2024 FR0012159812	EUR	250.000	0 0	EUR 108,0630	270.157,50	0,51

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,375% Lettland 2016/16.05.2036 XS1409726731	EUR	200.000	0 0	EUR 112,7050	225.410,00	0,43
1,6% Belgien 2016/22.06.2047 BE0000338476	EUR	200.000	0 0	EUR 120,4460	240.892,00	0,46
1,75% PFBR Münchener Hypo 2012/03.06.2022 DE000MHB06J1	EUR	500.000	0 0	EUR 105,0100	525.050,00	0,99
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	150.000	0 0	EUR 106,0200	159.030,00	0,30
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	200.000	0 0	EUR 105,5000	211.000,00	0,40
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	200.000	0 0	EUR 155,7040	311.408,00	0,59
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	250.000	0 0	EUR 113,8150	284.537,50	0,54
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	100.000	0 0	EUR 138,2850	138.285,00	0,26
3,5% Marokko 14/24 Regs XS1079233810	EUR	200.000	0 0	EUR 113,9500	227.900,00	0,43
4% Polen 2014/22.01.2024 US857524AC63	USD	300.000	0 0	USD 107,6000	288.265,76	0,55
5,85% Spanien 2011/31.01.2022 ES00000123K0	EUR	250.000	0 0	EUR 113,0200	282.550,00	0,54
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						
Roche AG GS AKTIE CH0012032048	STK	1.300	0 0	CHF 317,2500	378.319,50	0,72
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>1.126.444,00</b>	<b>2,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0,275% PFBR F van Lanschot 2015/28.04.2022 XS1224002474	EUR	300.000	0 0	EUR 101,2600	303.780,00	0,58
2,25% Chile 2012/30.10.2022 US168863BN78	USD	300.000	0 0	USD 100,1900	268.414,00	0,51
5% Italien 2011/01.03.2022 IT0004759673	EUR	500.000	0 0	EUR 110,8500	554.250,00	1,05
<b>Investmentanteile</b>					<b>29.221.073,73</b>	<b>55,37</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
Warburg-Corp.Bds Soci.Resp.-Fd Inhaber-Anteile B DE000A12BTT8 / 0,21 %	STK	14.500	14.500 0	EUR 105,8300	1.534.535,00	2,91
Warburg-Total Return Gl.-Fonds Inhaber-Anteile E DE000A2H89H9 / 0,20 %	STK	2.500	2.500 0	EUR 980,9500	2.452.375,00	4,65
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
Candr.Bds - Emerging Markets Inhaber-Ant.I Cap.EUR LU0594539982 / 0,55 %	STK	400	0 480	EUR 1.523,2300	609.292,00	1,15
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635307 / 0,19 %	STK	50.000	0 44.000	EUR 41,4700	2.073.500,00	3,93
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares US IE0031442068 / 0,07 %	STK	220.000	88.000 0	EUR 28,9190	6.362.180,00	12,06
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) IE00B52SFT06 / 0,33 %	STK	23.000	10.200 0	USD 312,7500	6.423.691,73	12,17
Mul-Lyxor S&P 500 Ucits Etf Inhaber-Anteile Dist E LU0496786574 / 0,15 %	STK	214.000	95.000 11.000	EUR 29,5000	6.313.000,00	11,96
UBS-ETF-UBS-ETF MSCI Euro.U.E. Inh.-Anteile (EU) LU0446734104 / 0,20 %	STK	50.000	0 10.000	EUR 69,0500	3.452.500,00	6,54



# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-25.256,66</b>	<b>-0,05</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-25.256,66</b>	<b>-0,05</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE NIKKEI 225 MINI MAR20 XOSE	FJO	STK	-65			-25.256,66	-0,05

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

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.408.103,70</b>	<b>2,67</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	1.094.384,91			1.094.384,91	2,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	GBP	56.378,21			65.927,86	0,12
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	CHF	45.831,26			42.041,24	0,08
Verwahrstelle	JPY	8.592.974,00			70.293,05	0,13
Verwahrstelle	USD	151.684,35			135.456,64	0,26
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>125.323,17</b>	<b>0,24</b>
Dividendenansprüche	EUR	5.139,63			5.139,63	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften	EUR	1.175,20			1.175,20	0,00
Rückforderbare Quellensteuer	EUR	16.036,20			16.036,20	0,03
Zinsansprüche	EUR	53.552,03			53.552,03	0,10
Variation Margin	JPY	3.087.500,00			25.256,66	0,05
Ausschüttungsansprüche aus Anteilen an Investmentvermögen	EUR	24.163,45			24.163,45	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-106.023,12</b>	<b>-0,20</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-104.332,42			-104.332,42	-0,20
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften	EUR	-40,08			-40,08	0,00
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-1.388,12			-1.388,12	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-262,50			-262,50	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 52.770.873,75</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 20,27</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 2.603.667</b>	

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Alcon AG CH0432492467	STK	0	1.140
Nokia Oyj FI0009000681	STK	0	10.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,875% HYPO NOE 2018/16.10.2023 XS1807409450	EUR	300.000	600.000
1,625% Anglo Amer Cap 2017/18.09.2025 XS1686846061	EUR	200.000	400.000
2,25% Jyske Bank 2017/05.04.2029 XS1592283391	EUR	300.000	600.000
2,875% Heineken NV 2012/04.08.2025 XS0811555183	EUR	150.000	300.000
2,875% LBBW VRN 2014/27.05.2026 XS1072249045	EUR	200.000	400.000
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Iberdrola S.A. BZR ES0644580918	STK	0	34
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
1,875% Skandinaviska 2012/14.11.2019 XS0854425625	EUR	250.000	500.000
4% Bco Santander 2013/24.01.2020 XS0877984459	EUR	100.000	200.000
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
Iberdrola S.A. ES0144583202	STK	0	0
<b>Investmentanteile</b>			
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>			
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	0	8.750
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,57 %	STK	0	8.300
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month. EUR IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	0	56.500
UBS(Irl)ETF-M.USA hd t.EO U.E. Reg.Shs EUR A Acc. IE00BD4TYG73 / 0,19 %	STK	0	153.500

# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte

FUTURE S&P500 EMINI FUT SEP19 XCME	STK	909
FUTURE SWISS MKT IX FUTR SEP19 XEUR	STK	882

###### Verkaufte Kontrakte

FUTURE NIKKEI 225 MINI DEC19 XOSE	STK	1.787
FUTURE NIKKEI 225 MINI SEP19 XOSE	STK	1.742

---

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

## Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Britische Pfund	1 EUR	= GBP	0,855150
Dänische Krone	1 EUR	= DKK	7,469700
Hongkong-Dollar	1 EUR	= HKD	8,720300
Schwedische Krone	1 EUR	= SEK	10,440500
Schweizer Franken	1 EUR	= CHF	1,090150
US-Dollar	1 EUR	= USD	1,119800
Yen	1 EUR	= JPY	122,245000

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

FJO Osaka - Osaka Securities Exchange (OSE)

### Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- 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 Wertpapierinformationssystemen 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 vom 01.07.2019 bis 31.12.2019 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

### 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.

Hamburg, den 10. Februar 2020

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)