WARBURG
INVEST

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds Halbjahresbericht

01.07.2024 – 31.12.2024

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
(im Folgenden: Warburg Invest)

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
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA
Ferdinandstraße 75
20095 Hamburg

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhlentwiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**76.126.154,63**	**100,18**
1. Aktien und aktienähnlich	43.343.552,59	57,04
2. Verzinsliche Wertpapiere	4.991.426,63	6,57
3. Investmentanteile	25.820.728,94	33,98
4. Derivate	46.546,74	0,06
5. Forderungen	42.433,58	0,06
6. Bankguthaben	1.881.466,15	2,48
II. Verbindlichkeiten	**-133.874,83**	**-0,18**
III. Fondsvermögen	**75.992.279,80**	**100,00**

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**43.343.552,59**	**57,04**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.500	0	0	CHF	49,5400	131.784,76	0,17
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	160	0	0	CHF	46,6400	7.940,50	0,01
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	750	0	0	CHF	137,3500	109.612,25	0,14
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.450	0	0	CHF	74,4200	114.822,46	0,15
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.000	0	0	CHF	88,8200	189.020,95	0,25
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	400	0	0	CHF	37,1500	15.812,04	0,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	153	0	0	CHF	296,6000	48.287,17	0,06
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.500	0	0	CHF	27,6500	44.132,20	0,06
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	200	0	0	CHF	539,6000	114.834,17	0,15
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	550	0	0	DKK	794,8000	58.592,36	0,08
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	0	0	DKK	635,9000	170.466,58	0,22
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	1.500	0	0	DKK	410,1000	82.452,05	0,11
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	1.500	0	0	DKK	98,8400	19.872,13	0,03
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	350	0	0	EUR	236,0000	82.600,00	0,11
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40	0	0	EUR	1.436,6000	57.464,00	0,08
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.036	0	0	EUR	155,9000	161.512,40	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	650	0	0	EUR	295,1000	191.815,00	0,25
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.500	0	0	EUR	48,7200	73.080,00	0,10
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	0	0	EUR	684,9000	479.430,00	0,63
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.702	0	0	EUR	4,3880	77.676,38	0,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	500	0	0	EUR	42,7150	21.357,50	0,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	600	0	0	EUR	78,3400	47.004,00	0,06
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.500	0	0	EUR	58,5400	87.810,00	0,12
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	600	0	0	EUR	157,0500	94.230,00	0,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0	EUR	223,6000	111.800,00	0,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.700	0	0	EUR	33,9200	57.664,00	0,08
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.500	0	0	EUR	28,9900	101.465,00	0,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	5.500	0	0	EUR	6,8470	37.658,50	0,05
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	650	0	0	EUR	234,5000	152.425,00	0,20
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	700	0	0	EUR	69,1800	48.426,00	0,06
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	0	0	EUR	2.314,0000	231.400,00	0,30
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	7.007	200	0	EUR	13,1650	92.247,16	0,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.800	0	0	EUR	31,8200	57.276,00	0,08
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	3.500	0	0	EUR	15,0140	52.549,00	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	25.000	0	0	EUR	3,8650	96.625,00	0,13
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	250	0	0	EUR	237,9500	59.487,50	0,08
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	500	0	0	EUR	69,6000	34.800,00	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	0	EUR	344,5000	172.250,00	0,23
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.000	0	0	EUR	94,0400	94.040,00	0,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	0	0	EUR	635,6000	222.460,00	0,29
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	0	0	EUR	53,5500	53.550,00	0,07
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	250	0	0	EUR	493,0000	123.250,00	0,16
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	800	200	0	EUR	109,5000	87.600,00	0,12
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.307	0	0	EUR	38,9800	50.946,86	0,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.400	0	0	EUR	93,2800	130.592,00	0,17

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	0	0	EUR	239,5000	359.250,00	0,47
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	750	0	0	EUR	241,0500	180.787,50	0,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.400	0	0	EUR	189,6000	265.440,00	0,35
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	5.000	0	0	EUR	12,5960	62.980,00	0,08
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	0	0	EUR	52,7500	184.625,00	0,24
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.000	0	0	EUR	38,3450	191.725,00	0,25
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	1.400	0	0	EUR	24,7000	34.580,00	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	600	0	0	EUR	99,0600	59.436,00	0,08
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.500	0	0	EUR	29,4900	73.725,00	0,10
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	800	0	0	EUR	161,0000	128.800,00	0,17
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.700	0	0	GBP	104,6000	214.602,94	0,28
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.500	0	0	GBP	25,3500	76.484,43	0,10
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	3.600	0	0	GBP	13,4250	58.327,30	0,08
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	4.500	0	0	GBP	3,7860	20.561,19	0,03
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	20.000	0	0	GBP	7,7710	187.569,39	0,25
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.190	0	0	GBP	36,3100	95.967,78	0,13
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.000	0	0	GBP	46,9350	56.643,74	0,07
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.200	0	0	GBP	45,7700	121.523,05	0,16
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	9.090	0	0	GBP	0,6734	7.387,41	0,01
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	100	0	0	HKD	80,0000	988,55	0,00
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	5.000	0	0	SEK	139,6000	60.809,87	0,08
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	4.000	1.200	0	USD	114,9900	441.124,00	0,58
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.800	0	0	USD	356,1800	614.869,09	0,81
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	3.000	0	1.000	USD	125,1900	360.189,89	0,47
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.000	1.500	0	USD	292,8100	561.638,06	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	9.000	0	1.500	USD	192,7600	1.663.795,91	2,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000	0	0	USD	223,7500	2.145.871,30	2,82
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.800	0	0	USD	301,0500	519.698,86	0,68
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.200	0	0	USD	262,6500	554.167,07	0,73
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.200	0	0	USD	360,3800	414.746,33	0,55
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	9.000	0	0	USD	255,5900	2.206.109,14	2,90
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.000	0	1.000	USD	166,8300	319.996,16	0,42
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	10.000	2.000	0	USD	44,3400	425.242,16	0,56
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.000	0	0	USD	456,5100	875.630,57	1,15
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	100	0	50	USD	5.037,3900	483.110,19	0,64
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.000	0	0	USD	57,6800	331.907,55	0,44
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	4.000	5.000	1.500	USD	241,7500	927.400,02	1,22
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.500	0	0	USD	364,8600	524.877,72	0,69
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.000	0	0	USD	59,6100	114.337,78	0,15
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	6.000	2.000	0	USD	71,0000	408.554,71	0,54
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000	0	0	USD	62,4500	359.355,52	0,47
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	5.500	1.500	1.000	USD	91,8100	484.276,40	0,64
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.400	0	0	USD	93,5800	125.646,88	0,17
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.200	0	0	USD	351,1500	404.123,91	0,53
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	6.000	0	0	USD	44,4900	256.008,44	0,34
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	4.000	0	2.500	USD	40,0300	153.562,87	0,20
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.500	0	0	USD	148,1200	355.135,71	0,47
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.600	0	400	USD	783,1700	1.201.756,98	1,58
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	1.500	0	0	USD	74,6200	107.346,31	0,14
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.000	0	0	USD	280,3600	268.878,87	0,35
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	1.500	0	0	USD	54,2800	78.085,74	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.400	400	0	USD	576,1800	773.618,49	1,02
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.400	0	0	USD	392,8600	527.480,58	0,69
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	10.000	0	3.000	USD	20,3000	194.686,87	0,26
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.500	0	0	USD	222,7800	747.798,98	0,98
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	4.200	700	0	USD	145,0500	584.262,01	0,77
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	0	0	USD	241,1700	578.234,39	0,76
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	800	0	0	USD	422,9800	324.526,71	0,43
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	400	0	0	USD	532,2000	204.162,27	0,27
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.500	0	0	USD	293,6200	422.393,79	0,56
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	4.800	0	0	USD	99,7000	458.962,31	0,60
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	0	0	USD	599,8100	862.870,43	1,14
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	4.000	0	0	USD	88,6300	340.001,92	0,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.800	0	0	USD	430,5300	1.569.016,98	2,06
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	7.000	1.500	0	USD	60,2100	404.210,22	0,53
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090		STK	2.500	2.500	0	USD	52,5500	125.995,01	0,17
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	0	0	USD	126,7600	425.491,51	0,56
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.000	0	0	USD	907,5500	870.384,58	1,15
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.800	0	0	USD	76,4200	131.922,89	0,17
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	17.500	0	12.500	USD	137,0100	2.299.486,91	3,03
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	0	0	USD	168,9600	972.245,13	1,28
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	10.000	10.000	0	USD	26,6200	255.298,74	0,34
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.200	1.200	800	USD	169,5300	520.280,04	0,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	4.000	500	0	USD	338,4500	1.298.360,03	1,71
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	400	0	0	USD	343,5500	131.792,46	0,17
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	800	800	0	USD	367,1100	281.661,07	0,37
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	1.000	1.000	0	USD	431,6600	413.982,93	0,54
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.900	0	0	USD	229,9300	418.976,70	0,55
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.100	0	0	USD	509,9900	538.015,73	0,71
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.500	300	0	USD	318,6600	458.415,65	0,60
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	7.500	0	0	USD	91,6600	659.297,98	0,87
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.200	0	0	USD	111,5500	342.342,00	0,45
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.800	0	0	USD	204,0200	352.197,18	0,46
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	650	0	0	CHF	253,6000	175.400,89	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**4.991.426,63**	**6,57**
Verzinsliche Wertpapiere										
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54		USD	400	0	0	%	84,2422	323.169,42	0,43
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	800	0	0	%	55,2656	424.019,37	0,56
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	400	0	0	%	95,9023	367.900,04	0,48
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	300	0	0	%	94,4297	271.687,99	0,36
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	600	0	0	%	88,6250	509.974,11	0,67
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	500	0	0	%	98,3711	471.713,31	0,62
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	300	0	0	%	91,6250	263.618,49	0,35
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	1.000	0	0	%	59,6563	572.132,44	0,75
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	300	0	0	%	48,8906	140.665,46	0,19
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CBH34		USD	800	0	0	%	95,9180	735.919,97	0,97

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)S. AK-2025	US91282CDZ14		USD	700	0	0	%	99,6309	668.855,87	0,88
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	300	0	0	%	84,0313	241.770,16	0,32
Investmentanteile							**EUR**		**25.820.728,94**	**33,98**
KAG - eigene Investmentanteile										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile R	DE000A2PX1P3		ANT	22.000	0	0	EUR	160,6100	3.533.420,00	4,65
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	37.300	0	0	EUR	99,0000	3.692.700,00	4,86
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	24.000	4.000	0	EUR	128,4800	3.083.520,00	4,06
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	10.000	0	0	EUR	219,9003	2.199.003,00	2,89
FIDELITY-SRE Jap.Eq.ETF Reg. Shs ACC JPY Acc. oN	IE00BNGFMX61		ANT	350.000	350.000	0	EUR	5,4800	1.918.000,00	2,52
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	430.000	0	0	EUR	6,5570	2.819.510,00	3,71
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 2C USD Acc. oN	IE0003W9O921		ANT	91.000	0	0	EUR	28,9560	2.634.996,00	3,47
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122		ANT	1.200.000	580.000	0	USD	5,1610	5.939.579,94	7,82
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**74.155.708,16**	**97,58**
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**46.546,74**	**0,06**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25		185,00	EUR	Anzahl -40					27.800,00	0,04
E-MINI FUTURE S+P 500 03.25		359,00	USD	Anzahl 12					-58.003,26	-0,08
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 5050.00		185,00		Anzahl 2500			EUR	42,4000	106.000,00	0,14
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 5200.00		185,00		Anzahl -2500			EUR	11,7000	-29.250,00	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.881.466,15**	**2,48**
Bankguthaben							**EUR**		**1.881.466,15**	**2,48**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	527.749,50			%	100,0000	527.749,50	0,69
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	471.700,31			%	100,0000	41.094,60	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	93.431,50			%	100,0000	55.684,92	0,07
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	91.949,32			%	100,0000	61.204,48	0,08
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	47.852,44			%	100,0000	50.918,23	0,07
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	65.162,57			%	100,0000	78.641,77	0,10
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	40.164.153,00			%	100,0000	244.337,22	0,32
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	856.927,80			%	100,0000	821.835,43	1,08
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**42.433,58**	**0,06**
Zinsansprüche			EUR	20.793,71					20.793,71	0,03
Dividendenansprüche			EUR	14.769,78					14.769,78	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	6.870,09					6.870,09	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-133.874,83**	**-0,18**
Verwaltungsvergütung			EUR	-106.554,97					-106.554,97	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.014,11					-11.014,11	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00					-14.280,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.025,75					-2.025,75	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**75.992.279,80**	**100,00**
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds										
Anteilwert								EUR	28,11	
Anzahl Anteile								STK	2.703.380,000	

Hinweise:

Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.12.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6778600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8286000	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5023300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4607000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,0927000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	164,3800000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4784000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9397900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0427000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.

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					
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	1.400	
Iberdrola S.A. Acciones Port. -EM.07/24-	ES0144583301	STK	200	200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	6.807	6.807	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	0	300	
Investmentanteile					
KAG - eigene Investmentanteile					
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9	ANT	0	2.700	
Gruppenfremde Investmentanteile					
FT ICAV-Fr.FTSE India U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZRQZ17	ANT	0	55.000	

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
Derivate					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			11.074,49
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			3.913,09
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL)		EUR			11.190,44
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			103,10
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			125,59
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			27,88

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,58**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,06**

Sonstige Angaben

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anteilwert	EUR	28,11
Anzahl Anteile	STK	2.703.380,000

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 Trasparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Berichtszeitraum für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

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

Angaben zu ökologischen und sozialen Merkmalen gem. Offenlegungsverordnung finden sich im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019 / 2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020 / 852 genannten Finanzprodukten".

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:
Auf Grund von Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Hamburg, den 11. Februar 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel