WARBURG
INVEST

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2023 – 31.12.2023

Management und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat

Markus Bolder
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**63.280.590,93**	**100,17**
1. Aktien und aktienähnlich	33.750.156,70	53,43
2. Verzinsliche Wertpapiere	5.025.268,59	7,95
3. Investmentanteile	23.054.623,38	36,50
4. Derivate	270.166,32	0,43
5. Forderungen	76.878,80	0,12
6. Bankguthaben	1.103.497,14	1,75
II. Verbindlichkeiten	**-109.394,42**	**-0,17**
III. Fondsvermögen	**63.171.196,51**	**100,00** [1)]

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

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**33.750.156,70**	**53,43**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.500	0	700	CHF	37,0500	99.769,49	0,16
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	160	0	0	CHF	26,1200	4.501,56	0,01
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	750	0	0	CHF	115,2500	93.104,73	0,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	1.450	0	550	CHF	96,7900	151.170,84	0,24
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.000	700	500	CHF	84,0400	181.044,60	0,29
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	400	400	0	CHF	26,7700	11.533,95	0,02
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	153	0	150	CHF	273,1000	45.007,27	0,07
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.500	0	0	CHF	25,9400	41.911,27	0,07
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	200	0	0	CHF	435,8000	93.882,96	0,15
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	550	0	0	DKK	773,6000	57.082,29	0,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	2.000	0	DKK	698,2000	187.340,69	0,30
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	1.500	0	0	DKK	371,2000	74.700,15	0,12
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	1.500	0	1.700	DKK	215,0000	43.266,52	0,07
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	350	0	0	EUR	184,1000	64.435,00	0,10
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40	0	0	EUR	1.169,6000	46.784,00	0,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	942	150	0	EUR	176,2000	165.980,40	0,26
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	650	100	0	EUR	240,6500	156.422,50	0,25
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.500	0	0	EUR	58,3700	87.555,00	0,14
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	100	150	EUR	685,9000	480.130,00	0,76
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.702	0	0	EUR	3,7875	67.046,33	0,11
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	500	0	0	EUR	48,5800	24.290,00	0,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	600	0	0	EUR	100,4400	60.264,00	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.500	0	0	EUR	62,4500	93.675,00	0,15
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	600	200	0	EUR	189,8000	113.880,00	0,18
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0	EUR	184,7000	92.350,00	0,15
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.700	0	0	EUR	44,7000	75.990,00	0,12
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	3.500	0	2.300	EUR	21,6150	75.652,50	0,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	5.500	0	0	EUR	6,7090	36.899,50	0,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	650	0	0	EUR	180,9600	117.624,00	0,19
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	700	0	0	EUR	91,8400	64.288,00	0,10
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	0	0	EUR	1.910,8000	191.080,00	0,30
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	6.692	176	0	EUR	11,8250	79.132,90	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.800	0	0	EUR	37,6650	67.797,00	0,11
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	3.500	0	0	EUR	13,5440	47.404,00	0,08
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	25.000	0	0	EUR	2,6425	66.062,50	0,10
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	250	110	0	EUR	398,2500	99.562,50	0,16
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	500	0	500	EUR	78,1200	39.060,00	0,06
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	0	EUR	451,3000	225.650,00	0,36
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.000	0	0	EUR	94,2000	94.200,00	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	0	0	EUR	731,0000	255.850,00	0,41
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	0	0	EUR	62,2600	62.260,00	0,10
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	250	0	0	EUR	376,8000	94.200,00	0,15
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	600	200	300	EUR	160,3000	96.180,00	0,15
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.307	708	1	EUR	26,7500	34.962,25	0,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.400	0	400	EUR	89,2600	124.964,00	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.500	0	300	EUR	139,6400	209.460,00	0,33
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	750	0	250	EUR	181,3600	136.020,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.400	300	300	EUR	168,4800	235.872,00	0,37
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	5.000	1.000	0	EUR	21,1850	105.925,00	0,17
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	0	0	EUR	61,4100	214.935,00	0,34
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.000	5.000	0	EUR	24,3900	121.950,00	0,19
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	1.400	0	0	EUR	25,7800	36.092,00	0,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	600	0	200	EUR	113,5600	68.136,00	0,11
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	1.400	0	0	EUR	9,6580	13.521,20	0,02
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.500	1.700	0	EUR	28,8500	72.125,00	0,11
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	800	800	0	EUR	128,0500	102.440,00	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.700	0	0	GBP	105,7400	206.834,74	0,33
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.500	0	800	GBP	28,4850	81.939,15	0,13
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	3.600	0	0	GBP	14,6120	60.526,76	0,10
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	4.500	0	0	GBP	3,2350	16.750,28	0,03
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	20.000	0	0	GBP	6,3160	145.347,43	0,23
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.190	0	0	GBP	30,9300	77.939,80	0,12
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.000	0	0	GBP	58,6000	67.426,85	0,11
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.200	0	0	GBP	38,1250	96.508,99	0,15
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	9.090	0	0	GBP	0,6831	7.144,69	0,01
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	100	0	0	HKD	76,2500	879,77	0,00
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	5.000	0	0	SEK	151,8500	68.710,41	0,11
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.800	0	1.700	USD	110,4000	278.712,47	0,44
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.800	0	0	USD	351,5900	570.608,60	0,90
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	4.000	4.000	0	USD	148,7600	536.507,08	0,85
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	500	0	1.750	USD	274,2300	123.627,27	0,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	10.500	1.500	0	USD	140,2300	1.327.576,41	2,10
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000	1.800	0	USD	153,3800	1.382.923,09	2,19
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.800	0	0	USD	187,8000	304.787,67	0,48
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.200	0	0	USD	288,4600	572.186,46	0,91
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.200	0	0	USD	289,3100	313.021,37	0,50
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.200	1.700	2.300	USD	193,5800	1.256.672,98	1,99
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	3.000	3.000	0	USD	163,1200	441.222,61	0,70
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.000	0	0	USD	33,8800	244.378,32	0,39
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	2.000	200	0	USD	357,5700	644.793,08	1,02
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	150	0	0	USD	3.550,4700	480.182,58	0,76
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.000	0	0	USD	51,2200	277.089,53	0,44
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	500	500	0	USD	1.122,4100	506.000,36	0,80
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.500	0	0	USD	296,8800	401.514,74	0,64
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	8.000	0	4.000	USD	50,4800	364.115,05	0,58
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	4.000	0	0	USD	51,5200	185.808,31	0,29
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	6.000	0	3.000	USD	58,7500	317.825,26	0,50
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	5.000	0	2.200	USD	79,2400	357.226,58	0,57
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.400	1.400	0	USD	68,8617	86.923,10	0,14
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.200	0	0	USD	240,5800	260.297,54	0,41
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	6.000	0	0	USD	78,9700	427.211,25	0,68
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.000	0	500	USD	135,5500	122.216,21	0,19
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	6.500	0	0	USD	55,2300	323.681,36	0,51
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.500	0	0	USD	136,7600	308.267,97	0,49
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.000	0	0	USD	580,8500	1.047.425,84	1,66
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	2.500	0	0	USD	147,5500	332.589,49	0,53
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.000	0	0	USD	253,5800	228.635,83	0,36
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	1.500	0	2.000	USD	36,2000	48.958,62	0,08
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.000	0	0	USD	386,4100	348.399,60	0,55
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.400	0	0	USD	347,3600	438.467,23	0,69
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	13.000	0	0	USD	50,3900	590.632,04	0,93

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.500	0	0	USD	163,7500	516.747,81	0,82
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.500	0	0	USD	156,5800	494.121,36	0,78
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	0	0	USD	170,3000	383.869,80	0,61
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	800	0	0	USD	409,7700	295.569,38	0,47
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.500	0	500	USD	295,8400	400.108,20	0,63
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	4.800	0	700	USD	108,7700	470.738,44	0,75
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	1.500	0	USD	358,3200	484.609,14	0,77
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	4.000	1.000	0	USD	86,0000	310.161,39	0,49
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.800	600	0	USD	375,2800	1.285.784,87	2,04
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	5.500	0	2.500	USD	72,2600	358.335,59	0,57
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	0	0	USD	93,6400	295.500,86	0,47
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.000	0	400	USD	490,5100	442.259,49	0,70
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.500	0	0	USD	108,8200	245.288,97	0,39
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000	0	0	USD	495,2200	1.339.518,53	2,12
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	6.000	0	1.000	USD	106,2500	574.790,37	0,91
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.800	0	1.400	USD	145,7300	367.905,51	0,58
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.500	0	0	USD	265,5800	838.093,95	1,33
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	400	0	800	USD	289,9400	104.567,67	0,17
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.900	0	0	USD	246,0200	421.457,04	0,67
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.100	0	0	USD	524,9000	520.593,27	0,82
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.200	300	0	USD	260,4000	281.741,95	0,45
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.500	0	0	USD	157,5700	355.175,37	0,56
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.200	0	0	USD	90,4000	260.824,09	0,41
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.800	0	0	USD	178,1400	449.726,81	0,71
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	650	0	0	CHF	242,4500	169.748,17	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**5.025.268,59**	**7,95**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	300	300	0	%	96,4473	260.879,81	0,41
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54		USD	400	400	0	%	86,1406	310.668,56	0,49
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	800	800	0	%	64,2500	463.438,82	0,73
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	400	400	0	%	94,6016	341.183,17	0,54
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	300	300	0	%	94,1328	254.619,46	0,40
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	600	600	0	%	89,2813	482.992,97	0,76
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	500	500	0	%	94,1680	424.524,25	0,67
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	300	300	0	%	89,3516	241.686,67	0,38
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	1.000	1.000	0	%	64,6563	582.961,41	0,92
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	300	300	0	%	56,6406	153.206,99	0,24
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CBH34		USD	800	800	0	%	92,3750	666.306,01	1,05
1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)S. AK-2025	US91282CDZ14		USD	700	700	0	%	96,4844	608.953,77	0,96
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	300	300	0	%	86,4531	233.846,70	0,37

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Investmentanteile							**EUR**		**23.054.623,38**	**36,50**
KAG - eigene Investmentanteile										
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3		ANT	22.000	0	0	EUR	118,2100	2.600.620,00	4,12
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	37.300	0	0	EUR	96,7000	3.606.910,00	5,71
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	20.000	0	0	EUR	114,8000	2.296.000,00	3,63
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	2.700	0	0	EUR	914,2500	2.468.475,00	3,91
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	10.000	0	1.000	EUR	217,9228	2.179.228,00	3,45
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	350.000	0	250.000	EUR	6,2640	2.192.400,00	3,47
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	430.000	60.000	0	EUR	5,8110	2.498.730,00	3,96
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8		ANT	105.000	30.000	0	EUR	23,4160	2.458.680,00	3,89
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122		ANT	620.000	0	0	USD	4,9258	2.753.580,38	4,36
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**61.830.048,67**	**97,88**

Derivate

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

Aktienindex-Derivate							**EUR**		**270.166,32**	**0,43**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE S&P/ASX 200 Index 03.24	841	AUD	Anzahl	11					73.402,21	0,12
FUTURE S&P/TSX 60 Index 03.24	661	CAD	Anzahl	11					56.168,41	0,09
FUTURE FTSE 100 Index 03.24	961	GBP	Anzahl	-15					-27.269,91	-0,04
FUTURE Nikkei 225 Mini Stock Average Index (JPY) 03.24	969	JPY	Anzahl	40					18.921,00	0,03
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 03.24	359	USD	Anzahl	10					60.724,91	0,10
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 03.24	359	USD	Anzahl	5					46.519,70	0,07
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4650.00	185		Anzahl	1500			EUR	8,4000	12.600,00	0,02
CALL EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4700.00	185		Anzahl	1500			EUR	19,4000	29.100,00	0,05

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.103.497,14**	**1,75**
Bankguthaben							**EUR**		**1.103.497,14**	**1,75**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	720.971,13			%	100,0000	720.971,13	1,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	45.995,79			%	100,0000	49.543,61	0,08
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	23.585,22			%	100,0000	27.137,83	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	20.197.563,00			%	100,0000	129.107,41	0,20
			USD	196.153,61			%	100,0000	176.858,37	0,28
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			AUD	-105,85			%	100,0000	-65,40	0,00
			CAD	-81,66			%	100,0000	-55,81	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**76.878,80**	**0,12**
Zinsansprüche			EUR	19.570,04					19.570,04	0,03
Dividendenansprüche			EUR	51.160,87					51.160,87	0,08
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	6.147,89					6.147,89	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-109.394,42**	**-0,17**
Verwaltungsvergütung			EUR	-86.672,39					-86.672,39	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.406,89					-8.406,89	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.276,62					-14.276,62	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.885,44					-1.885,44	0,00
Sonstige Kosten			EUR	1.846,92					1.846,92	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**63.171.196,51**	**100,00** **1)**
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds										
Anteilwert							EUR		23,50	
Anzahl Anteile							STK		2.688.247,000	

Fußnoten:

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

Hinweis:
Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus Finanzterminkontrakten.
Die Wertpapiere sind ganz oder teilweise gesperrt, als Sicherheit für Marginleistungen für Finanzterminkontrakte.

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 28.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6184800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8690900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4631000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4538000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6670000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,4400000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0500000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9283900	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1091000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.
XMOD	Montreal Exch.-Fut./Opt.
XSFE	Sydney/N.S.W. - ASX Tr.
ICEU	London - ICE Fut. Europe
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

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					
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	1.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	7.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	1.400	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	800	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	1.500	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	6.516	6.516	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	ANT	0	27.500	
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	0	43.500	

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): ESTX 50 PR.EUR, IBEX 35, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			13.189,01
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD)		EUR			5.471,49
Futures auf Währung					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			12.561,63
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			64,45
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			45,62

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**97,88**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,43**

Sonstige Angaben

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anteilwert	EUR	23,50
Anzahl Anteile	STK	2.688.247,000

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.

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht.
Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweis an die Anleger

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Hamburg, den 15. Februar 2024

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel