



# WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2023 – 31.12.2023

# Management und Verwaltung

## **Kapitalverwaltungsgesellschaft**

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

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

## **Aufsichtsrat**

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

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## **Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## **Verwahrstelle**

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

## **Abschlussprüfer**

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

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensübersicht zum 31.12.2023

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

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

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

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

#### Andere Wertpapiere

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

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 36.151.648,80 98,94

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

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

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

**Fußnoten:**

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

# Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

## Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

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

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

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

#### Andere Wertpapiere

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

### Derivate

#### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

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

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

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

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

# Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

## Sonstige Angaben

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

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 51,27       |
| Anzahl Anteile | STK | 187.532,000 |

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

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 50,92       |
| Anzahl Anteile | STK | 427.247,000 |

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

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert     | EUR | 139,68     |
| Anzahl Anteile | STK | 37.000,000 |

# Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angewandte Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände (§§ 26 bis 29 und 34 KARBV)

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Kapitalverwaltungsgesellschaft ermittelt.

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

### Angaben zur Transparenz

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

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

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

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

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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

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

### **Hinweis an die Anleger**

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

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

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

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

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

**Hamburg, den 15. Februar 2024**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel