

Warburg Classic
Vermögensmanagement Fonds
Halbjahresbericht

01.07.2025 – 31.12.2025

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 -

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Torsten Engel

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	74.537.600,13	100,18
1. Aktien und aktienähnlich	40.781.953,26	54,81
2. Verzinsliche Wertpapiere	3.550.660,05	4,77
3. Investmentanteile	27.799.084,69	37,36
4. Derivate	93.660,43	0,13
5. Forderungen	37.493,66	0,05
6. Bankguthaben	2.274.748,04	3,06
II. Verbindlichkeiten	-133.042,17	-0,18
III. Fondsvermögen	74.404.557,96	100,00

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.781.953,26	54,81	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	2.500	0	0	CHF	59,0000	158.836,13	0,21
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	750	0	0	CHF	170,6000	137.783,62	0,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.000	0	500	CHF	78,7400	169.583,15	0,23
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	1.650	0	0	CHF	109,9000	195.271,53	0,26
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.500	0	0	CHF	36,6300	59.167,81	0,08
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	200	0	0	CHF	599,4000	129.093,40	0,17
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	550	0	0	DKK	544,0000	40.054,62	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.000	0	0	DKK	327,7500	87.753,35	0,12
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	1.500	0	0	DKK	170,9000	34.318,19	0,05
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW		STK	350	0	0	EUR	168,2500	58.887,50	0,08
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	60	0	0	EUR	1.374,8000	82.488,00	0,11
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	886	0	300	EUR	160,4600	142.167,56	0,19
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	650	0	0	EUR	388,8000	252.720,00	0,34
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.500	0	700	EUR	54,8800	82.320,00	0,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	0	0	EUR	906,8000	634.760,00	0,85
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.000	3.000	1.000	EUR	40,8600	81.720,00	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	10.000	0	0	EUR	19,7900	197.900,00	0,27
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	25.202	0	0	EUR	9,9660	251.163,13	0,34
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	500	0	0	EUR	44,2100	22.105,00	0,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	600	0	0	EUR	93,5400	56.124,00	0,08
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.800	0	400	EUR	80,2200	144.396,00	0,19
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	400	0	200	EUR	142,5000	57.000,00	0,08
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	1.300	0	0	EUR	86,4000	112.320,00	0,15
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	1.000	0	0	EUR	76,7400	76.740,00	0,10
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	700	0	0	EUR	224,2000	156.940,00	0,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.700	0	0	EUR	46,6600	79.322,00	0,11
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	4.000	0	0	EUR	27,7000	110.800,00	0,15
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	9.000	0	0	EUR	8,8140	79.326,00	0,11
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	800	0	0	EUR	271,2000	216.960,00	0,29
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	50	0	50	EUR	2.101,0000	105.050,00	0,14
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	9.873	246	0	EUR	18,3300	180.972,09	0,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.800	0	0	EUR	36,7400	66.132,00	0,09
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	8.000	0	0	EUR	23,7800	190.240,00	0,26
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	34.000	0	0	EUR	5,8380	198.492,00	0,27
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	200	0	250	EUR	299,0000	59.800,00	0,08
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	0	EUR	365,3000	182.650,00	0,25
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	750	0	250	EUR	126,7000	95.025,00	0,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	400	0	0	EUR	633,2000	253.280,00	0,34
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	0	0	EUR	59,7800	59.780,00	0,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	250	0	0	EUR	560,8000	140.200,00	0,19
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	17.000	0	0	EUR	5,5780	94.826,00	0,13
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	300	0	500	EUR	72,7600	21.828,00	0,03
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.807	0	700	EUR	52,6400	95.120,48	0,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.800	0	0	EUR	82,2400	148.032,00	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000	0	350	EUR	208,4500	208.450,00	0,28

Halbjahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK		750	0	0	EUR	236,3000	177.225,00	0,24
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK		1.400	0	0	EUR	237,0500	331.870,00	0,45
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK		5.000	0	0	EUR	9,4150	47.075,00	0,06
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK		3.500	0	0	EUR	55,9500	195.825,00	0,26
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK		4.200	0	800	EUR	69,3300	291.186,00	0,39
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK		1.500	300	0	EUR	119,9000	179.850,00	0,24
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK		3.000	0	0	EUR	24,3600	73.080,00	0,10
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		500	0	0	EUR	88,9000	44.450,00	0,06
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		1.700	0	0	GBP	137,4800	268.142,86	0,36
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK		2.500	0	0	GBP	15,8950	45.590,92	0,06
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP6	STK		3.600	0	0	GBP	18,2300	75.295,14	0,10
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK		20.000	0	0	GBP	11,6600	267.550,85	0,36
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0S0WJX3	STK		750	0	0	GBP	88,9200	76.513,58	0,10
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2	STK		300	300	0	GBP	11,6447	4.008,00	0,01
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		1.390	0	800	GBP	30,4900	48.623,93	0,07
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK		1.000	0	0	GBP	59,5000	68.264,48	0,09
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90	STK		1.333	1.333	0	GBP	48,6000	74.326,59	0,10
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS3	STK		9.090	0	0	GBP	0,9750	10.168,25	0,01
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059	STK		100	0	0	HKD	80,3000	877,91	0,00
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK		2.500	0	500	USD	124,5700	264.704,63	0,36
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK		800	0	0	USD	271,3400	184.506,59	0,25
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK		2.500	0	1.300	USD	215,6100	458.159,80	0,62
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068	STK		1.500	500	1.000	USD	247,8500	316.000,85	0,42
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK		9.000	0	0	USD	313,5600	2.398.674,03	3,22
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		8.000	0	1.000	USD	232,0700	1.578.036,55	2,12
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		1.800	0	0	USD	375,3200	574.225,24	0,77
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		1.000	250	750	USD	329,6300	280.178,50	0,38
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK		400	0	0	USD	356,7300	121.285,17	0,16
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK		9.000	2.500	0	USD	273,7600	2.094.211,64	2,81
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK		2.000	0	0	USD	263,0500	447.173,82	0,60
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK		10.000	0	0	USD	55,3500	470.463,24	0,63
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK		1.500	0	500	USD	501,0500	638.822,78	0,86
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK		50	0	20	USD	5.441,3300	231.250,74	0,31
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK		5.000	0	1.000	USD	54,1100	229.961,75	0,31
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		3.000	0	1.000	USD	349,3900	890.922,23	1,20
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK		1.500	0	0	USD	578,6100	737.709,31	0,99
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK		4.000	0	0	USD	77,7900	264.479,39	0,36
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK		6.000	0	0	USD	118,1300	602.447,94	0,81
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		6.000	0	0	USD	70,1600	357.807,05	0,48
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK		4.200	0	0	USD	79,6900	284.486,19	0,38
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK		1.400	0	0	USD	127,3500	151.542,71	0,20
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK		1.200	0	0	USD	514,6400	524.919,68	0,71
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK		4.500	0	0	USD	80,0200	306.068,85	0,41
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK		550	0	0	USD	470,2400	219.831,70	0,30
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK		1.000	0	0	USD	23,3500	19.847,00	0,03
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		1.050	0	350	USD	1.078,7300	962.742,46	1,29
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		1.000	0	0	USD	292,8900	248.950,28	0,33
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK		1.500	0	0	USD	82,9300	105.733,11	0,14
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		1.200	0	200	USD	892,1800	910.000,85	1,22
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		1.400	0	0	USD	347,4500	413.455,16	0,56
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK		10.000	0	0	USD	36,6800	311.772,21	0,42

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.500	0	0 USD	305,7400	909.553,76	1,22
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	0	0 USD	323,7500	687.951,55	0,92
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	800	0	0 USD	426,5400	290.039,95	0,39
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	650	0	0 USD	577,9000	319.281,77	0,43
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.500	0	0 USD	308,5300	393.365,92	0,53
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.000	0	0 USD	106,6200	271.874,20	0,37
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.500	0	0 USD	658,6900	839.808,75	1,13
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	2.800	0	1.200 USD	294,3700	700.583,09	0,94
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	4.000	200	0 USD	487,1000	1.656.098,60	2,23
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	5.000	0	1.000 USD	55,0400	233.914,15	0,31
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	0	0 USD	179,9400	535.308,12	0,72
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	7.000	10.000	4.000 USD	94,1500	560.178,50	0,75
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	4.000	0	0 USD	61,2100	208.108,80	0,28
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	16.000	500	1.500 USD	188,2200	2.559.728,01	3,44
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	4.000	0	1.500 USD	195,3800	664.275,39	0,89
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	10.000	0	0 USD	25,0000	212.494,69	0,29
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.200	0	0 USD	144,5700	393.220,57	0,53
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	2.400	1.200	0 USD	173,4300	353.788,36	0,48
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.500	0	1.500 USD	266,2300	339.434,76	0,46
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	800	0	0 USD	352,5000	239.694,01	0,32
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.500	500	0 USD	175,6900	223.999,15	0,30
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.900	0	0 USD	234,5300	378.756,48	0,51
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.300	0	200 USD	354,6100	391.834,25	0,53
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	6.800	0	700 USD	112,5300	650.407,14	0,87
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.200	0	0 USD	114,1900	310.589,04	0,42
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	1.800	0	0 USD	222,2900	340.095,20	0,46

Andere Wertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	650	0	0	CHF	327,7000	229.375,53	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.550.660,05	4,77

Verzinsliche Wertpapiere

1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54	USD	400	0	0	%	89,8750	305.567,36	0,41
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44	USD	300	0	0	%	55,8711	142.467,73	0,19
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246	USD	400	0	0	%	98,6875	335.529,11	0,45
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58	USD	300	0	0	%	97,7969	249.375,80	0,34
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05	USD	600	0	0	%	93,4805	476.738,47	0,64
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34	USD	300	0	0	%	96,1445	245.162,42	0,33
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22	USD	300	0	0	%	63,2656	161.323,31	0,22
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49	USD	300	0	0	%	49,7031	126.739,80	0,17
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CBH34	USD	800	0	0	%	99,7188	678.070,55	0,91
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49	USD	300	0	0	%	89,5078	228.239,21	0,31
4,0000 % United States of America DL-Notes 2023(28)	US91282CGP05	USD	700	0	0	%	101,0859	601.446,29	0,81

Investmentanteile

							EUR	27.799.084,69	37,36
--	--	--	--	--	--	--	-----	---------------	-------

KAG - eigene Investmentanteile

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
WARBURG - Hedged Equity Inhaber-Anteile AK E	DE000A2PX1Y5		ANT	29.000	29.000	0	EUR	100,5200	2.915.080,00	3,92
WARBURG - Liquid Alternatives Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	14.000	0	10.000	EUR	133,0200	1.862.280,00	2,50
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile R	DE000A2PX1P3		ANT	22.000	0	0	EUR	171,6100	3.775.420,00	5,07
WARBURG Global Fixed Income Inhaber-Anteile I	DE000A1W2BS:		ANT	24.500	0	0	EUR	39,6500	971.425,00	1,31
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	32.000	0	0	EUR	99,7400	3.191.680,00	4,29
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	11.700	0	0	EUR	221,1125	2.587.016,25	3,48
Fidelity-Jap.Eq.Res.Enh.U.ETF Reg. Shs ACC JPY Acc. oN	IE00BNGFMX61		ANT	350.000	0	0	EUR	5,9480	2.081.800,00	2,80
iShsIV-MSCI Jap.CTB Enh.ESG UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	410.000	0	0	EUR	7,3020	2.993.820,00	4,02
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 2C USD Acc. oN	IE0003W90921		ANT	55.000	0	0	EUR	27,5320	1.514.260,00	2,04
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122		ANT	1.028.000	0	72.000	USD	6,7595	5.906.303,44	7,94
Summe Wertpapiervermögen							EUR	72.131.698,00	96,95	
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	93.660,43	0,13	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Futures auf Währung										
FUTURE Cross Rate EO/YN (YN-Preis fuer 1 EO) 03.26		359	JPY	Anzahl 12		JPY	183,0100	21.412,23	0,03	
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 03.26		359	USD	Anzahl 68		USD	1,1810	72.248,20	0,10	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	2.274.748,04	3,06	
Bankguthaben							EUR	2.274.748,04	3,06	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.253.912,12		%	100,0000	1.253.912,12	1,69	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	189.727,05		%	100,0000	17.550,42	0,02	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	93.431,50		%	100,0000	53.187,01	0,07	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	91.949,32		%	100,0000	57.188,46	0,08	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	100.126,27		%	100,0000	107.821,49	0,14	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	104.302,86		%	100,0000	119.666,89	0,16	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	97.914,00		%	100,0000	10.704,84	0,01	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	21.077.625,00		%	100,0000	114.839,41	0,15	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	635.165,76		%	100,0000	539.877,40	0,73	

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	37.493,66	0,05
Zinsansprüche			EUR	19.489,75				19.489,75	0,03
Dividendenansprüche			EUR	13.500,48				13.500,48	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	4.503,43				4.503,43	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-133.042,17	-0,18
Verwaltungsvergütung			EUR	-105.763,77				-105.763,77	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.044,30				-11.044,30	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00				-14.280,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.954,10				-1.954,10	0,00
Fondsvermögen							EUR	74.404.557,96	100,00
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	29,36	
Anzahl Anteile							STK	2.533.946,000	
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilklasse V									
Anteilwert							EUR	105,23	
Anzahl Anteile							STK	1,000	

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 29.12.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7566600	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8716100	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6078300	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4698000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,1467000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5400000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8104000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9286300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1765000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Halbjahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

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

Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	0	4.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	1.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	0	3.500	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	1.500	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	153	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	1.500	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	0	1.400	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809U3	STK	9.627	9.627	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): FTSE 100, HANG SENG, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR	21.880,45
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY)	EUR	9.648,91

Halbjahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN)		EUR			14.920,82
---	--	-----	--	--	-----------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			713,93
---	--	-----	--	--	--------

**Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung bis zu 1,75 % p.a., derzeit	Verwahrstellen- vergütung bis zu 0,50 % p.a., derzeit	Ausgabeaufschlag bis zu 6,00 % p.a., derzeit
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilklasse R	Thesaurierung	0,000	1,750	0,170	5,000
Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilklasse V	Thesaurierung	500.000,000	1,000	0,170	5,000

Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,95
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,13

Sonstige Angaben

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilkasse R

Anteilwert	EUR	29,36
Anzahl Anteile	STK	2.533.946,000

Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds - Anteilkasse V

Anteilwert	EUR	105,23
Anzahl Anteile	STK	1,000

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 Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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.

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 Rundungen bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds**

Hamburg, den 11. Februar 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel