



# Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Jahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2022 – 30.06.2023

# 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 (seit dem 1. September 2022)  
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

Christian Schmaal

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)

## **TÄTIGKEITSBERICHT**

### **1. Anlageziele und -strategie**

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds verfolgt das Ziel, die wechselnden Chancen an den Aktien- und Rentenmärkten durch eine flexible Vermögensaufteilung optimal zu nutzen und sich innerhalb seiner Peergroup (offensive Mischfonds) überdurchschnittlich zu entwickeln.

Die aktuelle strategische Ausrichtung des Fonds sieht Gewichtungen von 75% in globalen Aktien, 20% in Anleihen und 5% in Liquid Alternatives Strategien mit Total Return Charakter vor.

Die Anlage in Aktien erfolgt flexibel über Einzeltitel, Ziel-Investmentvermögen und ETFs. Die Anlage in verzinslichen Wertpapieren erfolgt über Ziel-Investmentvermögen und ETFs, zudem werden die weiteren Assetklassen über Ziel-Investmentvermögen beigemischt.

Der Schwerpunkt der Fondssteuerung liegt auf der regionalen Allokation im Aktienbereich, die Gesamtaktienquote bewegt sich dabei in einem symmetrischen Korridor um die strategische Quote von 75% herum, ca. zwischen 60% und 90%.

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds bewirbt seit August 2022 ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor – „Offenlegungsverordnung“). Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht explizit die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Verordnung (EU) 2020/852 (Verordnung über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen – „Taxonomie-Verordnung“). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen und deren Erfüllung im Berichtszeitraum finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

### **2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum**

In der Berichtsperiode wurde im Aktienbereich global in die entwickelten Länder (Europa, Nordamerika, Japan/Asien) mit klarem Schwerpunkt auf die USA investiert sowie auch in Schwellenländer. Dabei erfolgte die Investition in Europa und USA über Einzeltitel, während die Quoten in allen anderen globalen Märkten über ETFs investiert waren. Eine kleine Beimischung in einem global investierenden aktiven Ziel-Investmentvermögen rundete die Aktieninvestments ab. Die Summe der Aktieninvestments wurde dabei nahe der strategischen Quote von 75% gehalten, die Steuerung der Netto-Quote und der regionalen taktischen Abweichungen erfolgten überwiegend über Indexderivate.

Die verbleibenden Mittel wurden gemäß unserer strategischen Positionierung primär im Rentenmarkt angelegt. Hier investieren wir über ETFs und aktive Ziel-Investmentvermögen in europäische Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen guter Qualität, sowie in US-Staatsanleihen und USD-denominierte Unternehmensanleihen guter Qualität. Schwellenländeranleihen waren im Berichtszeitraum nicht investiert, Hochzinsanleihen waren nur temporär in kleinen Beimischungen investiert (am Ende des Berichtszeitraums keine Position). Außerdem wurde über Ziel-Investmentvermögen in zwei Total Return Strategie investiert.

Im Berichtszeitraum war das Kapitalmarktgeschehen von zunächst weiter steigenden und ab dem 4. Quartal 2022 weitgehend sich seitwärts entwickelnden Zinsen sowie relativ stark steigenden Aktienmärkten gekennzeichnet. Der Warburg Classic Vermögensmanagement konnte in diesem Umfeld aus den Aktieninvestments deutlich positive Ergebnisbeiträge erzielen, die jedoch von den leicht negativen Beiträgen von der Anleienseite und negativen Derivateerträgen (Futures auf Aktienindizes und Fremdwährungen) belastet wurden. Insgesamt stieg der Anteilwert des Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds im Berichtszeitraum um +3,17%.

Die Berechnung erfolgt gemäß Bundesverband Investment und Asset Management e.V. – BVI. Wir weisen darauf hin, dass historische Daten zu Wertentwicklungen des Fonds keine Prognose auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zulassen.

#### Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Veräußerungsergebnis ist insgesamt positiv und setzt sich im Wesentlichen zusammen aus hohen realisierten Netto-Gewinnen aus dem Aktienbereich (einschließlich Aktien-Ziel-Investmentvermögen und Aktien-ETFs) sowie realisierten Netto-Verlusten aus Anleihen (einschließlich Renten-Ziel-Investmentvermögen und Renten-ETFs) sowie dem Schließen von Futures-Positionen.

### **3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

#### Zins- und Spread-Änderungsrisiken

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds war über die gesamte Berichtsperiode in allen wesentlichen Rentensegmenten (Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen, Pfandbriefe / Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen) investiert und damit den bondspezifischen Marktpreisrisiken (Zins- und Spreadrisiken) ausgesetzt.

Über die Auswahl von Zielfonds und ETFs realisiert das Fondsmanagement dabei eine Streuung über unterschiedliche Laufzeit- und Rating-Klassen, so dass das Zins- und Spreadänderungsrisiko des Fonds insgesamt reduziert wird.

Anhand der modifizierten Duration lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die modifizierte Duration der im Fonds befindlichen Anleihen ist, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Renditeanstieg. Im Berichtszeitraum bewegte sich die modifizierte Duration der im Fonds (über Zielfonds und ETFs) befindlichen Anleihen leicht unterhalb des Niveaus des europäischen Gesamtmarkts. Gleiches gilt auch für die Spread-Duration und somit auch das Spreadänderungsrisiko des Fonds.

#### Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu über 60% in Wertpapieren investiert, die nicht in Euro notiert waren oder/und offene Fremdwährungsrisiken enthielten, hiervon ist als bedeutsamste Fremdwährung der US-Dollar mit einem mittleren Gewicht von ca. 40% am gesamten Fondsvermögen zu nennen. Das Eingehen dieser Fremdwährungsrisiken ist Bestandteil der Fondsstrategie.

Temporär waren aber Teile der offenen Fremdwährungsrisiken über entsprechende Derivate gegen den Euro abgesichert.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds war entsprechend seinem Anlagekonzept überwiegend in Aktien und Aktienfonds investiert und damit den entsprechenden Marktpreisrisiken ausgesetzt.

Zudem bestanden bei den indirekt über die investierten Total Return Zielfonds gehaltenen Optionsbeständen Risiken hinsichtlich der Veränderungen der jeweiligen impliziten Volatilitäten der Basiswerte.

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine weiteren Marktpreisrisiken.

#### Operationelle Risiken

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Verlusten definiert, welche infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen, Systemen bzw. als Folge von externen Ereignissen eintreten, einschließlich Rechtsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanter Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### Liquiditätsrisiken

Für das Sondervermögen tätigen wir nur Anlagen auf Märkten, für die aufgrund der Größe und der hohen Zahl von Marktteilnehmern davon auszugehen ist, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### Bonitäts- und Adressenausfallrisiken

Das Adressenausfallrisiko (oder Kontrahenten-/Ausstellerrisiko) beinhaltet allgemein das Risiko der Partei insbesondere eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden und insbesondere für Anleihen.

Der Fonds ist über Zielfonds und ETFs in Rentenpapiere mit entsprechenden Bonitätsrisiken investiert. Einige dieser Zielfonds investieren dabei auch in Anleihen mit erhöhten Bonitätsrisiken (unterhalb „Investment Grade“), aufgrund der breiten Streuung innerhalb der investierten Zielfonds sind diese jedoch hochgradig diversifiziert.

#### **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Seit August 2022 ist der Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds als Finanzprodukt, das ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikels 8 Abs. 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 bewirbt, klassifiziert.

**Jahresbericht  
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>60.694.168,48</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien und aktienähnlich	31.872.569,98	52,61
2. Investmentanteile	25.657.393,98	42,35
3. Derivate	18.992,64	0,03
4. Forderungen	24.698,74	0,04
5. Bankguthaben	3.120.513,14	5,15
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-105.773,65</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>60.588.394,83</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.

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
							<b>EUR</b>	<b>31.872.569,98</b>	<b>52,61</b>	
<b>Aktien</b>										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	3.200	0	0	CHF	34,4700	112.885,70	0,19
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	160	160	0	CHF	21,3000	3.487,77	0,01
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	750	0	0	CHF	150,3500	115.401,74	0,19
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.000	0	0	CHF	106,9200	218.844,98	0,36
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.800	0	0	CHF	89,1300	164.189,00	0,27
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	303	0	0	CHF	234,2000	72.623,50	0,12
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	1.500	0	1.500	CHF	17,8900	27.463,08	0,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	200	0	0	CHF	422,4000	86.457,28	0,14
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	550	0	0	DKK	836,8000	61.804,56	0,10
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.000	0	1.500	DKK	1.066,8000	143.258,09	0,24
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	1.500	0	0	DKK	314,8000	63.410,64	0,10
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	3.200	0	0	DKK	179,6000	77.177,81	0,13
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	350	0	0	EUR	173,5200	60.732,00	0,10
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	40	0	0	EUR	1.568,8000	62.752,00	0,10
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	792	0	0	EUR	163,2000	129.254,40	0,21
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	550	0	0	EUR	211,0500	116.077,50	0,19
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.500	500	0	EUR	51,0700	76.605,00	0,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	750	0	0	EUR	668,4000	501.300,00	0,83
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.702	0	0	EUR	3,3415	59.151,23	0,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	500	0	0	EUR	44,0400	22.020,00	0,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	600	0	0	EUR	111,0400	66.624,00	0,11
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.500	0	0	EUR	56,7900	85.185,00	0,14
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	400	0	0	EUR	169,7500	67.900,00	0,11
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	1.400	0	0	EUR	49,9400	69.916,00	0,12
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	200	0	EUR	167,4000	83.700,00	0,14
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.700	0	0	EUR	44,1950	75.131,50	0,12
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.800	0	0	EUR	19,9300	115.594,00	0,19
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	5.500	0	0	EUR	6,1370	33.753,50	0,06
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	650	0	0	EUR	168,7000	109.655,00	0,18
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	700	0	0	EUR	93,3000	65.310,00	0,11
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	100	0	0	EUR	1.962,0000	196.200,00	0,32
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	6.516	279	0	EUR	11,8550	77.247,18	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	1.800	0	0	EUR	36,6350	65.943,00	0,11
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	3.500	0	0	EUR	12,1840	42.644,00	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	25.000	0	0	EUR	2,3860	59.650,00	0,10
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	140	0	0	EUR	501,3000	70.182,00	0,12
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	1.000	0	0	EUR	59,5400	59.540,00	0,10
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.000	0	0	EUR	88,7800	88.780,00	0,15
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	0	0	EUR	855,0000	299.250,00	0,49
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	0	0	EUR	72,9800	72.980,00	0,12
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	250	0	0	EUR	338,7000	84.675,00	0,14
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	0	0	EUR	419,7000	209.850,00	0,35
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	700	0	0	EUR	199,7500	139.825,00	0,23
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	600	0	0	EUR	66,0800	39.648,00	0,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.800	800	0	EUR	97,7800	176.004,00	0,29

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.800	400	0	EUR	123,3800	222.084,00	0,37
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	1.000	0	0	EUR	162,9800	162.980,00	0,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.400	0	0	EUR	150,5800	210.812,00	0,35
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	1.500	0	0	EUR	30,2000	45.300,00	0,07
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	4.000	0	0	EUR	16,0200	64.080,00	0,11
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	3.500	500	0	EUR	51,9300	181.755,00	0,30
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	1.400	0	0	EUR	20,5000	28.700,00	0,05
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	800	0	0	EUR	105,6200	84.496,00	0,14
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	1.400	0	0	EUR	8,4000	11.760,00	0,02
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	800	0	0	EUR	17,3650	13.892,00	0,02
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.700	0	0	GBP	112,3600	221.278,47	0,37
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	3.300	0	0	GBP	33,3050	127.321,54	0,21
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	3.600	3.600	0	GBP	13,9400	58.135,82	0,10
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	4.500	4.500	0	GBP	3,1920	16.640,02	0,03
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	20.000	0	0	GBP	6,1880	143.370,17	0,24
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	800	300	0	GBP	58,3800	54.104,40	0,09
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.190	800	0	GBP	26,0400	66.063,81	0,11
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.000	0	0	GBP	49,9800	57.899,49	0,10
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	2.200	700	0	GBP	40,8500	104.110,19	0,17
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	9.090	0	0	GBP	0,7434	7.828,25	0,01
Anta Sports Products Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG040111059		STK	100	0	0	HKD	79,5000	931,72	0,00
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	5.000	0	0	SEK	136,0500	57.577,55	0,10
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	1.000	2.500	1.500	USD	99,2400	91.162,96	0,15
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	4.500	4.500	0	USD	107,6600	445.039,50	0,73
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.800	1.800	0	USD	308,3300	509.823,63	0,84
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.250	2.250	0	USD	294,7500	609.211,37	1,01
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	9.000	9.000	0	USD	119,1000	984.659,20	1,63
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.200	8.200	0	USD	127,9000	963.420,91	1,59
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.800	1.800	0	USD	172,0800	284.534,26	0,47
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	2.200	2.200	0	USD	221,1600	446.952,05	0,74
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	1.200	1.200	0	USD	342,1200	377.130,26	0,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.800	7.800	0	USD	189,5900	1.358.443,87	2,24
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.000	8.000	0	USD	28,6600	210.619,14	0,35
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.800	1.800	0	USD	336,9100	557.080,65	0,92
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	150	150	0	USD	2.655,9100	365.962,25	0,60
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.000	8.000	2.000	USD	64,0000	352.746,65	0,58
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.500	1.500	0	USD	244,2400	336.542,35	0,56
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	12.000	12.000	0	USD	51,2100	564.504,87	0,93
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	4.000	4.000	0	USD	46,2900	170.090,02	0,28
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	9.000	9.000	0	USD	60,0200	496.215,32	0,82
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	7.200	8.500	1.300	USD	76,5600	506.367,81	0,84
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	7.000	7.000	0	USD	41,4700	266.663,60	0,44
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.200	1.200	0	USD	242,0000	266.764,65	0,44
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	6.000	6.000	0	USD	68,7600	378.982,18	0,63
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	1.500	1.500	0	USD	166,7700	229.795,15	0,38
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	6.500	6.500	0	USD	53,2400	317.894,54	0,52
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	2.500	2.500	0	USD	130,4500	299.582,03	0,49
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	2.000	2.000	0	USD	464,4900	853.371,30	1,41
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	2.500	2.500	0	USD	192,5300	442.150,47	0,73
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	1.000	1.000	0	USD	249,9800	229.634,39	0,38
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	3.500	3.500	0	USD	38,2000	122.818,30	0,20

## Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.000	1.000	0 USD	323,0900	296.794,05	0,49
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.400	1.400	0 USD	307,8200	395.873,60	0,65
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	13.000	13.000	0 USD	32,9100	393.009,37	0,65
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.500	3.500	0 USD	134,0600	431.021,50	0,71
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	3.500	3.500	0 USD	164,1000	527.604,26	0,87
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.500	2.500	0 USD	143,4300	329.390,96	0,54
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	800	800	0 USD	379,1900	278.662,50	0,46
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.000	2.000	0 USD	294,4700	541.006,80	0,89
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	5.500	6.500	1.000 USD	113,5400	573.645,05	0,95
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	3.000	3.000	0 USD	64,3300	177.282,75	0,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.200	3.200	0 USD	335,0500	984.898,03	1,63
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	8.000	8.000	0 USD	72,2800	531.177,66	0,88
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	3.500	0 USD	85,2400	274.058,42	0,45
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	1.400	1.400	0 USD	428,2400	550.740,40	0,91
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.500	2.500	0 USD	113,3700	260.357,34	0,43
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000	3.000	0 USD	408,2200	1.124.986,22	1,86
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	7.000	7.000	0 USD	117,7800	757.358,07	1,25
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.200	4.200	0 USD	149,3800	576.332,90	0,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.500	3.500	0 USD	210,4300	676.561,64	1,12
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	1.200	1.200	0 USD	286,9600	316.325,56	0,52
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.900	1.900	0 USD	204,6500	357.188,13	0,59
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.100	1.100	0 USD	476,4400	481.429,36	0,79
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	900	1.200	300 USD	234,3200	193.724,05	0,32
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.500	2.500	0 USD	154,2800	354.308,29	0,58
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.200	3.200	0 USD	88,9500	261.473,45	0,43
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	2.800	2.800	0 USD	169,6100	436.255,74	0,72
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	650	0	0 CHF	273,2000	181.736,31	0,30
							<b>EUR</b>	<b>25.657.393,98</b>	<b>42,35</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3		ANT	22.000	0	0 EUR	111,9000	2.461.800,00	4,06
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	37.300	0	0 EUR	90,8200	3.387.586,00	5,59
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A11IZE4		ANT	20.000	20.000	0 EUR	110,0100	2.200.200,00	3,63
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	2.700	0	0 EUR	894,1600	2.414.232,00	3,98

## Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	11.000	11.000	0	EUR	207,1600	2.278.760,00	3,76
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	600.000	600.000	0	EUR	6,2810	3.768.600,00	6,22
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42		ANT	27.500	0	0	EUR	40,2400	1.106.600,00	1,83
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	370.000	370.000	0	EUR	5,6090	2.075.330,00	3,43
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	43.500	0	0	EUR	35,2400	1.532.940,00	2,53
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8		ANT	75.000	150.000	75.000	EUR	22,5430	1.690.725,00	2,79
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122		ANT	620.000	620.000	0	USD	4,8120	2.740.620,98	4,52
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>57.529.963,96</b>	<b>94,95</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>32.346,95</b>	<b>0,05</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE Nikkei 225 Mini Stock Average Index (JPY) 09.23		969	JPY	Anzahl 30				29.307,72	0,05	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 09.23		359	USD	Anzahl -15				-13.193,55	-0,02	
FUTURE MSCI Emerging Markets Index (USD) 09.23		247	USD	Anzahl -10				16.144,59	0,03	
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 09.23		359	USD	Anzahl 8				88,19	0,00	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-13.354,31</b>	<b>-0,02</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Futures auf Währung</b>										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 09.23		359	USD	Anzahl 50		USD	1,0930	-13.354,31	-0,02	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.120.513,14</b>	<b>5,15</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>3.120.513,14</b>	<b>5,15</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	2.601.336,68		%	100,0000	2.601.336,68	4,29	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	45.995,79		%	100,0000	47.072,33	0,08	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	34.293,02		%	100,0000	39.726,86	0,07	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	3.271.414,00		%	100,0000	20.777,48	0,03	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	448.067,54		%	100,0000	411.599,79	0,68	

**Jahresbericht  
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>24.698,74</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			EUR	14.971,82				14.971,82	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	5.653,17				5.653,17	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	4.073,75				4.073,75	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-105.773,65</b>	<b>-0,17</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-87.237,31				-87.237,31	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.459,12				-8.459,12	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-9.543,06				-9.543,06	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	655,84				655,84	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>60.588.394,83</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds</b>									
Anteilwert							EUR	22,49	
Anzahl Anteile							STK	2.693.987,000	

**Fußnoten:**

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

**Hinweise:**

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

# Jahresbericht 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 29.06.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8632200	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4467000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5326000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,4500000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,8145000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9771300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0886000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

ICUS	New York - ICE Futures U.S.
XCME	Chicago Mercantile Exchange (CME)
XOSE	Osaka Securities Exchange

## Jahresbericht 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

Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	1.800	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	22.500	22.500	
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	5.000	5.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	8.000	
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	0	1.200	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	500	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	32	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	0	2.550	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	0	1.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	0	320	

##### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	6.410	6.410	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	0	4.500	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	0	250	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	500	

##### Andere Wertpapiere

Vonovia SE Dividende Cash	DE000A2GSYQ9	STK	800	800	
---------------------------	--------------	-----	-----	-----	--

## Jahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	ANT	0	50.200	
B.PE-JPM ESG EMU-Staat.IG 3-5Y Act. Nom. UCITS ETF EUR Acc.oN	LU2244387457	ANT	330.000	330.000	
HI-High Yield-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0B6HZ2	ANT	0	10.000	
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	ANT	0	132.000	
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	ANT	2.500	18.500	
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	0	233.000	
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97	ANT	370.000	370.000	
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SFT06	ANT	0	13.000	
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU0496786574	ANT	0	127.000	
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654	ANT	0	14.900	
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	ANT	0	58.000	
UBS(L)FS-MSCI Hong Kong UCITS Namens-Ant. HKD A Dis. o.N.	LU1169827224	ANT	0	27.000	
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	ANT	0	90.000	
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	ANT	0	65.000	
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	ANT	0	12.000	
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	ANT	23.220	23.220	
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	ANT	0	29.400	

**Jahresbericht  
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500, E-MINI FUTURE S+P 500, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

13.593,11

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MSCI EM USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)

EUR

21.567,95

**Futures auf Währung**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN, Cross Rate EO/LS)

EUR

22.820,18

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Erfolgsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2022 bis 30.06.2023

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	31.171,64
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	575.970,18
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.128,78
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	200.805,88
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-141.292,09
6. Sonstige Erträge	EUR	810,31
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>676.594,70</b>

### II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-990.825,74
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-101.480,21
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.495,42
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-133.615,16
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.239.416,53</b>

### III. Ordentlicher Nettoertrag

<b>EUR</b>	<b>-562.821,83</b>
------------	--------------------

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.529.704,88
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.437.118,88

### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

**EUR 4.092.586,00**

## V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 3.529.764,17**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.184.336,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	178.815,95

## VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR -2.005.520,82**

## VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

**EUR 1.524.243,35**

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>57.728.037,08</b>
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR	1.437.905,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.782.621,84	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-2.344.716,46</u>	
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR	-101.790,98
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.524.243,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.184.336,77	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	178.815,95	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>60.588.394,83</u></b>

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.529.764,17	1,31
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>3.529.764,17</b>	<b>1,31</b>

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	EUR 60.588.394,83	EUR 22,49
2021/2022	EUR 57.728.037,08	EUR 21,96
2020/2021	EUR 59.296.400,02	EUR 23,02
2019/2020	EUR 48.557.302,48	EUR 18,74

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **5.615.679,48**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

M.M.Warburg & CO KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **94,95**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,03**

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.**

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag **4,59 %**

größter potenzieller Risikobetrag **8,06 %**

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag **6,44 %**

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage **107,88 %**

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

75% MSCI ACWI (NR) EUR

25% Bloomberg Barclays Global-Aggregate (TR) Value Hedged EUR

### Sonstige Angaben

#### Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

Anteilwert	EUR	22,49
Anzahl Anteile	STK	2.693.987,000

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.  
Die Bewertung des Derivatevermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds Gesamtkostenquote

**2,08 %**

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom **01.07.2022** bis **30.06.2023** für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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 Geschäftsjahr vom 01.07.2022 bis 30.06.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>		
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	DE000A2PX1P3	1,800
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8	0,210
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4	0,400
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9	0,200
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261	0,140
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	0,250
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	IE00B5377D42	0,500
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122	0,180
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	0,150
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	0,330
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	IE00028H9QJ8	0,150

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

### Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi S&P 500 U.ETF Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681048804	0,150
B.PE-JPM ESG EMU-Staat.IG 3-5Y Act. Nom. UCITS ETF EUR Acc.oN	LU2244387457	0,150
HI-High Yield-Fonds Inhaber-Anteile	DE000A0B6HZ2	0,000
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares USD (Dist)oN	IE0031442068	0,070
iShs EO Govt Bd 1-3yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B14X4Q57	0,150
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	0,650
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97	0,150
iShsVII-MSCI USA UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B52SFT06	0,070
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS ETF Nam.-Ant. EUR Dis.oN	LU0496786574	0,090
UBS(L)FS - MSCI USA UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0136234654	0,140
UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF Inhaber-Anteile (USD) A-dis oN	LU0480132876	0,225
UBS(L)FS-MSCI Hong Kong UCITS Namens-Ant. HKD A Dis. o.N.	LU1169827224	0,450
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o.N.	IE00BZ036H21	0,020
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N.	IE00BDR5HM97	0,100
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0429459356	0,010
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	0,010
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0274209740	0,100

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

##### Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige periodenfremde QueSt-Erträge	EUR	810,06
---------------------------------------	-----	--------

##### Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	116.275,34
Researchkosten	EUR	7.975,52

##### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	117.259,88
--------------------	-----	------------

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

	Stand	31.12.2022
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Vorstand):</b>	<b>EUR</b>	<b>4.370.428,31</b>
davon feste Vergütung	EUR	3.672.928,31
davon variable Vergütung	EUR	697.500,00
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):</b>	<b>Anzahl</b>	<b>37,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:</b>	<b>EUR</b>	<b>3.099.424,12</b>
davon Geschäftsleiter	EUR	875.246,83
davon andere Risikoträger	EUR	666.656,82
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	349.751,35
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.207.769,12

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft

WARBURG INVEST unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems.

Die detaillierte Ausgestaltung hat die WARBURG INVEST in Vergütungsgrundsätzen geregelt, deren Ziel es ist, „eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.“

WARBURG INVEST Kapitalverwaltungsgesellschaft ist von der Größenordnung eine kleinere Kapitalverwaltungsgesellschaft und weist hinsichtlich der internen Organisation sowie der Art und des Umfangs der verwalteten Investmentvermögen und getätigten Wertpapiergeschäfte eine geringe Komplexität auf.

Die Einschätzung der geringen Komplexität im Bereich der internen Organisation beruht auf dem Sachverhalt, dass WARBURG INVEST eine klassische interne Organisationsstruktur einer Kapitalverwaltungsgesellschaft aufweist mit den beiden Hauptfunktionen Portfoliomanagement und Risikocontrolling.

In Bezug auf die verwalteten Investmentvermögen und die getätigten Wertpapiergeschäfte ist eine geringe Komplexität der WARBURG INVEST gegeben, weil es sich in der weit überwiegenden Anzahl der verwalteten Investmentvermögen um OGAW oder um Spezial – AIF mit festen Anlagebedingungen handelt, deren Anlagebedingungen sich stark an die Rahmenbedingungen zu OGAW anlehnen.

Sowohl die vorgenannten Typen von Investmentvermögen als auch die anderen Typen (Gemischte Investmentvermögen, Sonstige Investmentvermögen) sowie die Finanzportfolioverwaltungsmandate investieren dabei in klassische Vermögensgegenstände und damit aktuell nicht in Vermögensgegenstände mit nennenswerter komplexer Struktur.

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Vergütungsgrundsätze gelten für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer der Gesellschaft. Durch das Vergütungssystem sollen keine Anreize geschaffen werden, übermäßige Risiken auf Ebene der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate oder auf Gesellschaftsebene einzugehen.

Vielmehr soll eine Kontrollierbarkeit der operationalen Risikokomponenten verbunden mit festgelegten Zuständigkeiten erreicht werden.

Die Geschäftsführung der WARBURG INVEST legt die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik fest, überprüft diese regelmäßig und ist für deren Umsetzung sowie gegebenenfalls notwendige Anpassungen verantwortlich. Der Aufsichtsrat der WARBURG INVEST beaufsichtigt die Geschäftsführung bei der Umsetzung und stellt sicher, dass die Vergütungsgrundsätze mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar sind. Weiterhin stellt der Aufsichtsrat sicher, dass bei der Gestaltung der Umsetzung der Vergütungsgrundsätze und -praxis die Corporate-Governance-Grundsätze und -strukturen der WARBURG INVEST eingehalten werden.

### Angaben zur Höhe der Vergütung

Ein Teil der Mitarbeiter der WARBURG INVEST erhält eine Vergütung in entsprechender Anwendung des Gehaltstarifvertrags für das private Bankgewerbe. Alle anderen Mitarbeiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte feste Vergütung. Neben der festen Vergütung können Mitarbeitern variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden. Diese werden von der Geschäftsführung nach Ermessen festgelegt.

Die Vergütungen von Geschäftsleitern der WARBURG INVEST richten sich nach den jeweils geltenden vertraglichen Vereinbarungen. Die Geschäftsleiter erhalten eine einzelvertraglich vereinbarte fixe Vergütung, außerdem können ihnen variable Vergütungen in Form von Sonderzahlungen gewährt werden, die nach Ermessen vom Aufsichtsrat festgelegt werden. Der Gewährung einer erfolgsabhängigen Vergütung liegt insgesamt eine Bewertung sowohl der Leistung des betreffenden Mitarbeiters, seiner Abteilung als auch des Gesamtergebnisses der Gesellschaft zugrunde. Bei der Bewertung der individuellen Leistung werden finanzielle wie auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt. Variable Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der verwalteten Investmentvermögen bzw. Finanzportfolioverwaltungsmandate gekoppelt. Die Auszahlung der variablen Vergütung erfolgt unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes ausschließlich monetär und nicht verzögert. Grundsätzlich beträgt die variable Vergütung nicht mehr als 40 % der fixen Vergütung für einen Mitarbeiter.

### Vergütungsbericht und jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Geschäftsführung erstellt jährlich einen Vergütungsbericht in Zusammenarbeit mit dem Personalbereich, dem Leiter des Risiko Controllings und dem Chief Compliance Officer. Auf Basis des Vergütungsberichtes überprüft der Aufsichtsrat jährlich die Umsetzung und ggf. Aktualisierung der Vergütungsgrundsätze. Besonderes Augenmerk legt der Aufsichtsrat dabei auf die Einhaltung eines angemessenen Verhältnisses zwischen dem Anteil der festen Vergütung und dem flexiblen Anteil.

Zusätzlich führt die Interne Revision der Gesellschaft eine unabhängige Prüfung der Gestaltung, der Umsetzung und der Wirkungen der Vergütungsgrundsätze der WARBURG INVEST durch.

Im Rahmen der Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Abweichungen von den festgelegten Vergütungsgrundsätzen.

### Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Es haben sich gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen ergeben.

# Jahresbericht für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

#### **Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken**

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Tätigkeitsbericht zu entnehmen.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten**

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht zu finden.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten**

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-fonds.com/de/.content/infos/30112020\\_Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung.pdf](https://www.warburg-fonds.com/de/.content/infos/30112020_Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung.pdf)

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

[https://www.warburg-fonds.com/de/.content/infos/20201218\\_Interessenkonflikt\\_Policy.pdf](https://www.warburg-fonds.com/de/.content/infos/20201218_Interessenkonflikt_Policy.pdf)

#### **Handhabung von Wertpapierleihgeschäften**

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

#### **Hinweis an die Anleger:**

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

### 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.

### 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.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen** Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:

Warburg Classic

Vermögensmanagement

Unternehmenskennung (LEI-Code)

529900HRVKHRUDKXSU66

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

**X** Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt:

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt:

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 28,81% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Anlagestrategie dieses Fonds verfolgt eine ganzheitliche Integration der Nachhaltigkeitsdaten in den Investitionsprozess. Dabei werden sowohl soziale als auch ökologische Aspekte über definierte Ausschlusskriterien in Bezug auf die Geschäftsaktivitäten angewendet.

Das Anlageuniversum des Fonds für die Direktanlagen besteht zunächst grundsätzlich aus den Emittenten, die im „Universe All“ von MSCI enthalten sind. Bei der dann hieraus erfolgenden Auswahl der geeigneten Vermögensgegenstände wird darauf geachtet, dass Risiken aus Geschäftsfeldern, die erhebliche negative externe Effekte durch ökologische und/oder soziale Risikofaktoren mit sich bringen könnten und damit die generellen Risikoparameter wie z. B. Marktpreis- oder Adressenausfallrisiken erhöhen, durch umsatzbasierte Ausschlüsse von bestimmten Geschäftsaktivitäten minimiert werden. Für den Bereich der Investition in Unternehmen (Aktien oder Anleihen) werden solche Unternehmen, die mehr als 1 Prozent Umsatzanteile aus den nachfolgend genannten Geschäftsfeldern erzielen, vom Anlageuniversum ausgeschlossen, da diese die gesamten Risikoparameter des Fonds nennenswert beeinträchtigen können.

- Glücksspiel (Betreiber und Zulieferer)
- Pornografie (Produzenten)
- Rüstungsgüter (Hersteller von konventionellen Waffen und Waffensystemen sowie ziviler Schusswaffen)
- Tabak (Hersteller)
- Thermalkohle (Förderung/Abbau)
- Ölsande bzw. Ölschiefer (Förderung/Abbau)

- Uran (Förderung/Abbau)
- Förderung/Abbau von fossilen Brennstoffen durch Fracking
- Förderung/Abbau von fossilen Brennstoffen aus der Arktis

Die ökologische Transformation der Wirtschaft hat einen großen Einfluss auf Unternehmen aus der Branche der Energieerzeugung und/oder der Förderung von fossilen Brennstoffen. Besonders betroffen sind Unternehmen aus dem Bereich der Verstromung von Thermalkohle und Nuklearenergie. Um den Einfluss dieser Unternehmen auf die Risikokennzahlen des Fonds zu reduzieren, werden Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus diesen Bereichen erzielen, ebenfalls vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Um auch bei Investitionen in Zielfonds diese Risiken zu berücksichtigen und zu minimieren, wurde nur in Fonds investiert, deren Fondsgesellschaft die Prinzipien für Verantwortungsvolles Investieren der Vereinten Nationen (UN PRI) unterzeichnet haben. Weiterhin wurde bei der Selektion von Zielfondsinvestments überwiegend in Fonds investiert, die sich an Kunden mit nachhaltigkeitsbezogenen Zielen gem. Art. 9 Abs. 9 UA 1 MiFID II-DRL richten dürfen. Hierzu gehören Strategien gemäß Art. 2 Nr. 7 lit. a) bis c) MiFID II-DVO.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum Berichtsstichtag gestalten sich die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt:

- Der MSCI ESG Quality Score (Skala 0 - 10), ermittelt von MSCI ESG Research, des Fonds wird anhand des gewichteten Durchschnitts der ESG-Bewertungen der Investitionen des Fonds berechnet. Der MSCI ESG Quality Score berücksichtigt zudem den Trend des ESG-Ratings der Bestände wie auch den Anteil der Bestände mit einem schwächeren Rating von „B“ oder „CCC“. Der MSCI ESG Quality Score des Fonds beträgt 8,04.
- Die zugrundeliegenden MSCI Scores können separat, in E-, S- und G-Säulen, betrachtet werden (ohne Betrachtung von Ratingentwicklung und schwächeren Ratings). Sie gestalten sich wie folgt: Environmental Score 6,0; Social Score 5,2; Governance Score 5,5.
- Die gewichtete CO<sub>2</sub>-Intensität (tCO<sub>2</sub>e/ €Mio. Umsatz) nach Definition der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, Anhang I, Formel 3 beträgt 141,0. Die Daten sowohl auf Unternehmens- als auch auf Zielfonds-Ebene stammen ebenfalls von MSCI ESG Research. Die Datenabdeckung zu den CO<sub>2</sub>-Intensitätswerten liegt bei 91,3% des bewertbaren Bestands (Zielfonds und Unternehmen – ohne Bankguthaben und Derivate).

Nähere Informationen zu der ESG Rating Methodologie von MSCI ESG Research können Sie folgender Seite entnehmen:

<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-ratings>

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nachhaltige Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung - Verordnung (EU) 2019/2088 - (SFDR) sind solche, die zur Erreichung eines Umweltzieles oder eines sozialen Zieles beitragen unter der Voraussetzung, dass diese Investition kein anderes der dort genannten Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Für die Definition von umweltbezogenen oder sozialen Zielen beziehen wir uns auf die 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen bis 2030 (UN Sustainable Development Goals, SDGs). Von diesen 17 SDGs sind 9 umweltbezogene Ziele und 8 soziale Ziele. Die Ziele sind darauf ausgerichtet, Armut zu verringern und Wohlstand zu fördern - gleichzeitig finden soziale Bedürfnisse wie Bildung und Gesundheit Berücksichtigung.

Ziel der Anlagestrategie ist es nicht, einen festgelegten Anteil Nachhaltiger Investitionen im Sinne des Art. 2 Nr. 17 SFDR zu erreichen bzw. das Portfolio diesbezüglich auszurichten oder zu optimieren. Mit einer Investition in ein Unternehmen wird nach unserem Verständnis dann ein umweltbezogenes oder soziales Ziel verfolgt, wenn das

Unternehmen zu mindestens einem der SDGs einen positiven Beitrag leistet und nicht gleichzeitig einen negativen Beitrag zu einem anderen Ziel leistet. Die Ermittlung der Zielerreichung nehmen wir auf Basis der "MSCI SDG Alignment Methodology" vor, in der für jedes der 17 SDGs von MSCI dessen Status ermittelt wird. Ein positiver Beitrag liegt dann vor, wenn ein Unternehmen hinsichtlich eines Zieles mindestens den Status "aligned" hat und hinsichtlich keines anderen Zieles als "misaligned" oder schlechter gewertet wird.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Im Rahmen des quantitativen Screenings zur Ermittlung nachhaltiger Investitionen erfolgt eine „Do no significant harm“ (DNSH) Prüfung. Also eine Beurteilung, ob durch die Geschäftstätigkeit, die positiv auf eines oder mehrere der 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Sustainable Development Goals - SDGs) einwirkt, gleichzeitig ein ökologisches oder soziales Nachhaltigkeitsziel negativ beeinflusst wird. Investitionen in Unternehmen, die die DNSH-Prüfung nicht erfüllen, werden von uns nicht dem Anteil Nachhaltiger Investitionen im Sinne des Art. 17 Nr. 2 SFDR zugerechnet. In der DNSH-Prüfung werden die Investitionen bzw. Unternehmen im Hinblick auf folgende Kriterien bzw. Schwellenwerte überprüft: Berücksichtigung der SDGs:

- „Misaligned“ oder „strongly misaligned“ gegenüber einem der 17 Nachhaltigkeitsziele

Mindestausschlüsse der BaFin für nachhaltige Publikumsfonds:

- Geschäftsbereiche im Segment der geächteten oder Nuklearwaffen
- mehr als 10% Umsatzanteile aus der Förderung und/oder der Energieerzeugung aus fossilen Brennstoffen
- mehr als 10% Umsatzanteile aus dem Abbau, der Exploration und aus Dienstleistungen für Ölsand und Ölschiefer

Zusätzliche Mindestausschlüsse des Verbändekonzepts:

- mehr als 10% Umsatzanteile aus der Produktion von Tabak
- mehr als 10% Umsatzanteile aus Rüstungsgütern
- Verstöße oder Verdachtsmomente für Vergehen gegen mindestens eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact

Zusätzliche Mindestausschlüsse der M.M.Warburg & CO Gruppe:

- mehr als 5% Umsatzanteile aus der Energieerzeugung aus Erdgas und Kernenergie

Die Nichteinhaltung von „Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung“ wird anhand von MSCI ESG Research-Analysen gemessen:

- Ausschluss von Unternehmen mit einem „CCC“ oder „B“ Rating (sog. Nachzügler)
- Ausschluss von Unternehmen mit einem „Governance Pillar Score“ von weniger als 2,857 (sog. Nachzügler)
- Sehr schwerwiegende („Red Flag“) oder schwerwiegende unternehmerische Kontroversen („Orange Flag“) analog der Einstufung innerhalb des Kontroversen Screenings von MSCI ESG

### ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Negative Auswirkungen von (Geschäfts-)Aktivitäten von Unternehmen und Staaten in Bezug auf Umwelt- und Sozialbelange werden durch sog. PAI-Indikatoren (Principal Adverse Impacts - Wichtigste nachteilige Auswirkungen) abgebildet. Die anzuwendenden PAI-Indikatoren sind in Anhang I, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 beschrieben. Die Berücksichtigung der PAI- Indikatoren nehmen wir zum einem anhand spezifischer Indikatoren vor, die wir von MSCI ESG Research beziehen. In Bezug auf Investitionen in Unternehmen werden Indikatoren genutzt, die die Leistung der Unternehmen in Bereichen wie

Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasseremissionen sowie sozialen Themen messen. Quantifiziert wird dies beispielsweise über Indikatoren wie der Treibhausgas- und Energierverbrauchsintensität. In Bezug auf Staaten werden Indikatoren verwendet, um deren Leistung in Bezug auf Umwelt und Soziales zu messen, einschließlich der Treibhausgasemissionen und Verstöße gegen soziale Bestimmungen. Zum anderen erfolgt eine Berücksichtigung der PAIs schon dadurch, dass Unternehmen, die hinsichtlich eines der SDGs mit "misaligned" oder "strongly misaligned" bewertet werden, im Rahmen der zuvor beschriebene DNSH-Prüfung von einer Investition ausgeschlossen werden. Im Folgenden wird beschrieben, inwiefern die SDGs mit den PAIs in Verbindung zu setzen sind.

- **PAIs 1 bis 6 (Treibhausgasemissionen)** lassen sich qualitativ in Verbindung zu den SDGs 7 (Affordable and Clean Energy), 12 (Responsible Consumption and Production) und 13 (Climate Action) setzen.
- **PAI 7 (Biodiversität)** lässt sich mit Bewertungen zu den SDGs 2 (Zero Hunger), 12 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land) in Verbindung setzen.
- **PAI 8 (Wasser)** findet implizit Berücksichtigung in Bewertungen zu SDG 2 (Zero Hunger), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production), 14 (Life Below Water) und 15 (Life on Land).
- **PAI 9 (Abfall)** lässt sich in Verbindung setzen mit SDG 2 (Zero Hunger), 3 (Good Health and Well-Being), 6 (Clean Water and Sanitation), 12 (Responsible Consumption and Production) und 15 (Life on Land).
- **PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen) und 11 (Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen)** könnten implizit in der Bewertung zu SDG 10 (Reduced Inequalities) enthalten sein.
- **PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle)** lässt sich in Zusammenhang bringen mit den SDGs 4 (Quality Education), 5 (Gender Equality) und 8 (Decent Work and Economic Growth).
- **PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen)** wird aus Sicht der Gesellschaft ebenfalls über die SDGs 4 (Quality Education), 5 (Gender Equality), 8 (Decent Work and Economic Growth) sowie 10 (Reduced Inequalities) berücksichtigt.
- **PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen)** ist wiederum direkt von SDG 16 (Peace, Justice and Strong Institutions) abgedeckt.

Über die SDGs hinaus finden Ausschlusskriterien im Rahmen der Bewertung „nachhaltiger Investitionen“ statt, die ebenfalls dazu geeignet scheinen, sich positiv auf die PAI-Ausprägungen auszuwirken.

So wird sich etwa der umsatzbezogene Ausschluss von Geschäftstätigkeiten im Bereich der fossilen Brennstoffe sowie Atomenergie positiv auf die umweltbezogenen PAI-Ausprägungen auswirken, während insbesondere die Berücksichtigung von Governance- und Kontroversenbewertungen positive Effekte auf die PAIs mit sozialem Schwerpunkt haben dürften. Anstelle der indirekten Berücksichtigung der PAIs über SDGs werden einzelne PAIs auch direkt durch die zugrundeliegende Methodik adressiert:

- **PAI 10** durch den direkten Ausschluss von Emittenten, die schwere Verstöße oder Verdachtsmomente für Vergehen gegen mindestens eines der 10 Prinzipien des UN Global Compact aufweisen.
- **PAI 14** infolge des Ausschlusses von Unternehmen, die Geschäftsbereiche im Segment der geächteten oder Nuklearwaffen aufweisen.

*Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Im Rahmen des Kontroversen-Screenings werden Unternehmen, die in ein oder mehrere schwerwiegende unternehmerische Fehlverhalten involviert sind, identifiziert und in der Folge von Investitionen ausgeschlossen. Unser Kontroversen-Screening beruht auf Daten von MSCI und erfolgt auf Basis folgender globaler Normen:

- dem Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC),

- der Allgemeinen Grundsätze der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP),
- der Konventionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO),
- der Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen des im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Investmentprozesses finden PAIs über die Betrachtung „nachhaltiger Investitionen“ wie in Abschnitt „Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?“ beschrieben, hinaus Berücksichtigung. Die im Folgenden genannten, von MSCI ESG Research bezogenen, wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden im Investmentprozess berücksichtigt. Dabei variiert die Berücksichtigung der jeweiligen PAI-Ausprägung. Berücksichtigung kann in Form eines Ausschlusses stattfinden, bei dem Emittenten mit schlechten PAI-Ausprägungen nicht investierbar werden. Darüber hinaus kann Berücksichtigung auch im Rahmen der Positivselektion, in der Emittenten mit einer umfassend fortschrittlichen Nachhaltigkeitsstrategie selektiert werden, oder in Form eines Gesprächsschwerpunkts in Engagement Gesprächen stattfinden.

- **PAI 1 (THG-Emissionen)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 2 (CO<sub>2</sub>-Fußabdruck)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 3 (THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 4 (Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der OECD für multinationale Unternehmen)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 12 (Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle)** in Form von Ausschlusskriterien u. Engagementaktivitäten
- **PAI 13 (Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen)** in Form von Ausschlusskriterien
- **PAI 14 (Engagement in umstrittenen Waffen)** in Form von Ausschlusskriterien



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

1 Juli 2022 -  
30 Juni 2023

In der Tabelle werden die größten Investitionen des Fonds mit dem jeweiligen Sektor und dem zugehörigen Land, sortiert nach Größe des prozentualen Anteils des Fonds aufgeführt. Der Portfolioanteil wurde als Durchschnitt des Anteils am Sondervermögen zu den vier Quartalsstichtagen des Berichtszeitraums berechnet und bezieht sich auf das Brutto-Fondsvermögen.

Größte Investitionen	Sektor	Fondsanteil	Land
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	Finanzdienstleistungen	6,58%	IE
WARBURG INV.RESP.-Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	Finanzdienstleistungen	5,74%	DE
Sonstige Vermögenswerte (inkl. Bankguthaben)	Sonstiges	5,61%	DE
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	Finanzdienstleistungen	4,68%	IE
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	Finanzdienstleistungen	4,18%	DE
Warburg Blue Chips Glob. Aktiv Inhaber-Anteile	Finanzdienstleistungen	3,99%	DE
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	Finanzdienstleistungen	2,79%	DE
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	Finanzdienstleistungen	2,59%	LU
Xtr.IE Xtr.USD Corp.Green Bd Reg. Shs 1CH EUR Acc. oN	Finanzdienstleistungen	2,16%	IE
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,97%	US
iShsIII-MSCI Australia U.ETF Registered Shs USD (Acc) o.N.	Finanzdienstleistungen	1,88%	IE
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	Finanzdienstleistungen	1,69%	IE
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	Finanzdienstleistungen	1,69%	IE
Xtrackers II US Treasuries Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	Finanzdienstleistungen	1,52%	LU
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Einzelhandel	1,37%	US



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die die ökologischen und/oder sozialen Merkmale nach den im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen verbindlichen Elemente der ESG-Anlagestrategie erfüllen und somit der Kennzahl #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale zuzurechnen sind. Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 75,04 Prozent des Brutto-Fondsvermögens.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

In dem Schaubild weiter unten haben wir eine Strukturierung der Investitionen des Fonds nach Investitionskriterien vorgenommen. Die Berechnung bezieht sich jeweils auf das Brutto-Fondsvermögen und erfolgt als Durchschnitt der Vermögensallokation zu den Quartalsenden im Berichtszeitraum, wobei die Nachhaltigkeitsklassifikation nach Art. 2 Nr. 17 SFDR sowie die Taxonomiekonformität im Sinne der Taxonomie- Verordnung - Verordnung (EU) 2020/852 der jeweiligen Unternehmen auf Stichtagsdaten beruht.

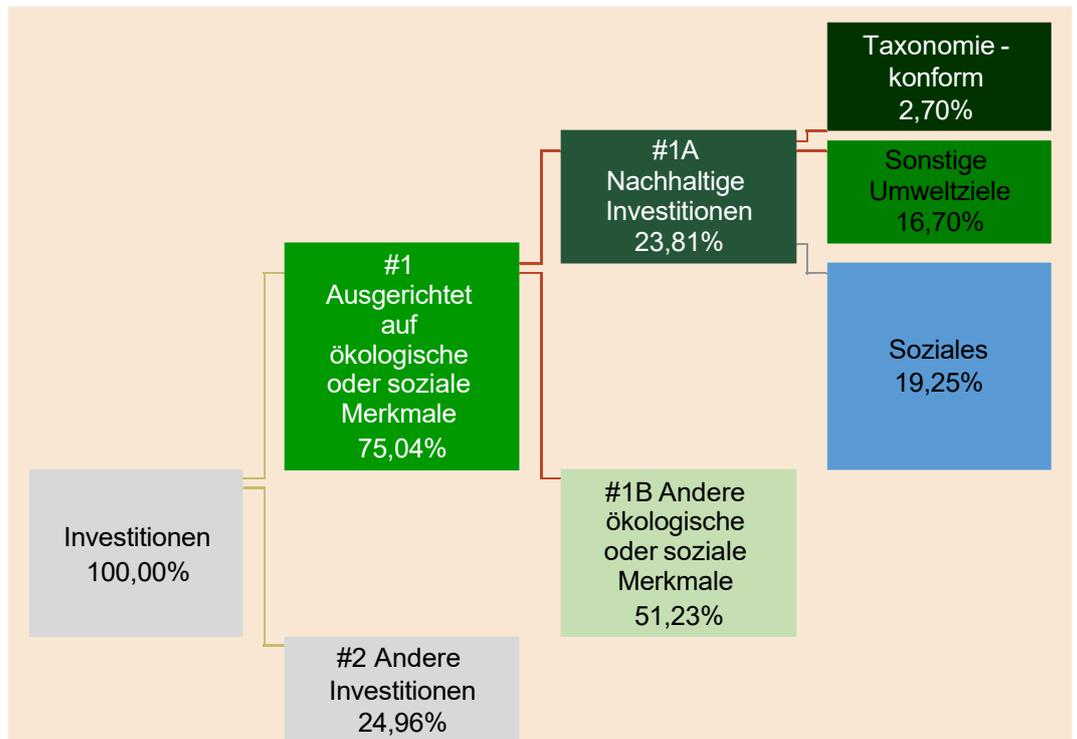
Der Anteil der Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale) betrug im Berichtszeitraum 75,04 Prozent. Darunter fallen alle Investitionen, die die im Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Kriterien erfüllen.

Nachhaltige Investitionen i.S.d. Art. 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung - Verordnung (EU) 2019/2088 - (SFDR) sind alle Investitionen in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Unsere Konzeption der Klassifizierung nachhaltiger Investitionen haben wir zuvor im Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesem Ziel bei?“ beschrieben. Investitionen in ein Unternehmen werden jeweils in

voller Höhe in die Quote nachhaltiger Investitionen eingerechnet, wenn das Unternehmen nach der „MSCI SDG Alignment Methodology“ mindestens hinsichtlich eines der 17 SDGs den Status "aligned" hat und gegenüber keinem anderen Ziel als „misaligned“ oder schlechter beurteilt wird und gleichzeitig die DNSH-Prüfung bestanden worden ist und kein Verstoß gegen Verfahrensweisen guter Unternehmensführung besteht. Die verwendete Methodik nimmt keine Gewichtung hinsichtlich der Zahl der Ziele, zu denen ein positiver Beitrag geleistet wird, und - sofern ein Schwellenwert überschritten worden ist - des Umfangs der nachhaltigen Geschäftstätigkeit der jeweiligen Unternehmen vor. Wir weisen darauf hin, dass bei der Ermittlung von Quoten für nachhaltige Investitionen derzeit noch Auslegungsunsicherheiten bestehen, die deutliche Auswirkungen auf die Höhe der angegebenen Quoten haben können. Aktuell besteht kein einheitliches Vorgehen am Markt, so dass eine direkte Vergleichbarkeit von Nachhaltigkeitsangaben nicht immer möglich ist. Der Anteil der nachhaltigen Investitionen (#1a Nachhaltige Investitionen) liegt mit 23,81 Prozent unterhalb der Investitionen mit ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen, da die Kriterien hierfür nicht deckungsgleich sind.

Ein Anteil von 2,70 Prozent der Investitionen erfüllt die Nachhaltigkeitsanforderungen der Taxonomie-Verordnung - Verordnung (EU) 2020/852. Für die Ermittlung der Taxonomie-Quote wurden gemäß Vorgaben der Europäischen Aufsichtsbehörden (ESA) die Investitionen anteilig auf Basis ihres Umsatzes, der zu den in der Taxonomie-Verordnung definierten Umweltzielen beiträgt, berücksichtigt. Wir weisen darauf hin, dass diese Methodik von der Quantifizierung des Anteils der nachhaltigen Investitionen abweicht, bei der die Investition in ein Unternehmen jeweils in voller Höhe angesetzt wird, sofern ein Unternehmen die festgelegten Nachhaltigkeitskriterien erfüllt. Die Quoten der taxonomiekonformen Investitionen und die der nachhaltigen Investitionen mit einem Umwelt- oder Sozialziel überschneiden sich zum Teil. Die Quote nachhaltiger Investitionen stellt somit nicht zwangsläufig die Summe der drei erstgenannten Quoten dar.

Darüber hinaus hat der Fonds Andere Investitionen (#2) getätigt. Darunter fallen Investitionen, die den im Abschnitt: „Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?“ erläuterten Mindestschutz gewährleisten sowie Bankguthaben und gegebenenfalls Derivate im Rahmen der in den Verkaufsunterlagen vorgegebenen Grenzen.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

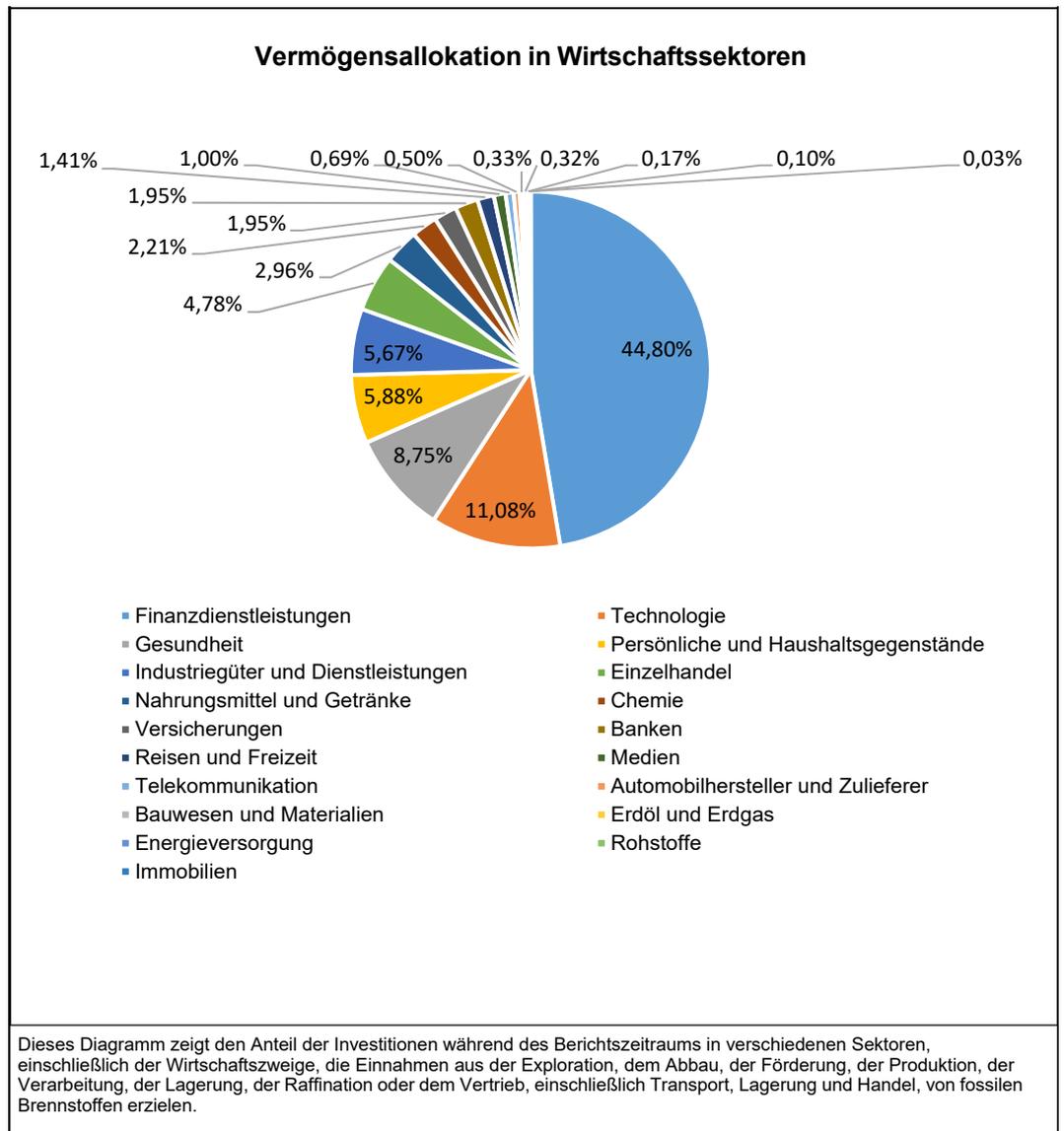
**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

– Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

– Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

**In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**



**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

Die Berechnungen und Daten basieren auf der MSCI EU Taxonomy Methodology. Nähere Informationen zu der verwendeten Methodologie finden Sie unter folgendem Link:

<https://www.msci.com/documents/1296102/26144308/Issuer-level-data-EU-Sustainable-Finance-Module-cfs-en-DMC.pdf>

Der Fonds war zum Berichtsstichtag zu 0% des Gesamtportfolios in Staatsanleihen investiert. Grundsätzlich gibt es bisher keine anerkannte Methode, um den Anteil der Taxonomie-konformen Aktivitäten bei Investitionen in Staatsanleihen zu ermitteln.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

Ja:

In fossiles Gas     In Kernenergie

Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-Taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



**\*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Aufgrund mangelnder Datenverfügbarkeit ist es der Gesellschaft aktuell nicht möglich, den Anteil ermöglichender bzw. dem Übergang geeigneter Wirtschaftsaktivitäten zu ermitteln oder eine entsprechende Mindestquote anzugeben.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Als nachhaltig mit einem sonstigen Umweltziel werten wir Investitionen in Unternehmen dann, wenn das Unternehmen zumindest zu einem umweltbezogenen SDG einen positiven Beitrag leistet und die übrigen zuvor genannten Bedingungen für nachhaltige Investitionen erfüllt sind. Auf Grund unterschiedlicher methodologischer Ansätze zur Ermittlung der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen und der sonstigen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel können wir keine Ermittlung des Anteils sonstiger nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die jedoch nicht die Anforderungen der EU-Taxonomie erfüllen, vornehmen.

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem sonstigen Umweltziel betrug zum Berichtsstichtag 16,70 Prozent des Brutto-Fondsvermögens.



## Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Als sozial nachhaltig werten wir Investitionen in Unternehmen dann, wenn das Unternehmen zumindest zu einem sozialen SDG einen positiven Beitrag leistet und die übrigen zuvor genannten Bedingungen für nachhaltige Investitionen erfüllt sind. Da Unternehmen regelmäßig sowohl zu sozialen als auch umweltbezogenen SDGs beitragen, ist eine überschneidungsfreie Festlegung der Anteile von ökologischen und sozialen Investitionen nicht möglich.

Der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen betrug zum Berichtsstichtag 19,26 Prozent des Brutto-Fondsvermögens.



## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ können Bankguthaben zur Liquiditätssteuerung und Derivategeschäfte fallen. Hier findet kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz statt. Darüber hinaus umfasst der Begriff „#2 Andere Investitionen“ auch Investitionen in Zielfonds, die nicht alle der unter Punkt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ beschriebenen Merkmale erfüllen. Hier wird allerdings gewährleistet, dass die den Zielfonds zugehörigen Fondsgesellschaften Unterzeichner der UN PRI sind.



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Investmentvermögens wird zunächst durch den implementierten ESG-Filter sichergestellt. Emittenten bzw. Titel des Anlageuniversums, die unter die Ausschlusskriterien fallen, werden auf Negativlisten aufgenommen. Neuinvestitionen in solche Titel sind ausgeschlossen und Bestände werden binnen 10 Tagen veräußert. Die Einhaltung der Ausschlusskriterien wird durch die Einbeziehung der Negativlisten in die Anlagegrenzprüfung sichergestellt.

Daneben engagiert sich WARBURG INVEST auch durch Engagement-Aktivitäten wie übergreifende und spezifische Unternehmensdialoge. Informationen zu den Kriterien zum Auslösen des Engagement-Prozesses, dem allgemeinen Verlauf von ESG-Engagements als auch potenziellen Eskalations- und Reduktionsmaßnahmen können Sie unser ESG Engagement Policy entnehmen. <https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/nachhaltigkeit/nachhaltigkeitskonzepte/engagement.html>



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

**Jahresbericht  
für Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds**

**Hamburg, den 20. Oktober 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

---

An die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH, Hamburg

### PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Warburg Classic Vermögensmanagement Fonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### GRUNDLAGE FÜR DAS PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### VERANTWORTUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER UND DES AUFSICHTSRATS FÜR DEN JAHRESBERICHT

Die gesetzlichen Vertreter der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die **WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH** zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden umfassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang bestehende Unsicherheiten bei ihren Auslegungen beschrieben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher. Wie im Anhang dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten.

Der Aufsichtsrat der **WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH** ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der **WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH** zur Aufstellung des Jahresberichts des Sondervermögens.

## **VERANTWORTUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS FÜR DIE PRÜFUNG DES JAHRESBERICHTS**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die WARBURG INVEST KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich

ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie in der Beschreibung der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie in dieser Beschreibung dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, 20. Oktober 2023

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke  
Wirtschaftsprüfer

Butte  
Wirtschaftsprüfer