

WARBURG INVEST RESPONSIBLE

- European Equities
Halbjahresbericht

01.07.2025 – 31.12.2025



MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Torsten Engel

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	40.822.097,06	100,19
1. Aktien und aktienähnlich	40.534.951,05	99,48
2. Forderungen	53.701,99	0,13
3. Bankguthaben	233.444,02	0,57
II. Verbindlichkeiten	-77.139,11	-0,19
III. Fondsvermögen	40.744.957,95	100,00

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	40.534.951,05	99,48	
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	5.000	0	0	CHF	59,0000	317.672,27	0,78
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	2.200	0	0	CHF	170,6000	404.165,28	0,99
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	18.000	0	0	CHF	78,7400	1.526.248,34	3,75
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	18.000	0	0	CHF	109,9000	2.130.234,86	5,23
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	5.600	0	0	CHF	57,7000	347.953,44	0,85
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.400	0	0	CHF	599,4000	903.653,77	2,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	25.000	5.000	3.000	DKK	327,7500	1.096.916,92	2,69
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	28.285	23.785	0	DKK	122,5500	464.045,46	1,14
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	10.000	0	0	DKK	170,9000	228.787,92	0,56
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWV		STK	1.500	0	0	EUR	168,2500	252.375,00	0,62
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	9.000	0	0	EUR	34,7000	312.300,00	0,77
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909		STK	7.500	0	0	EUR	59,0200	442.650,00	1,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.850	1.500	0	EUR	388,8000	1.108.080,00	2,72
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475		STK	8.000	0	0	EUR	24,9900	199.920,00	0,49
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK	6.000	0	0	EUR	62,6800	376.080,00	0,92
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	5.000	0	4.500	EUR	54,8800	274.400,00	0,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.400	0	1.000	EUR	906,8000	2.176.320,00	5,34
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	DE000AUM0V1C		STK	3.250	3.250	0	EUR	42,4600	137.995,00	0,34
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	10.000	0	0	EUR	40,8600	408.600,00	1,00
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	10.000	10.000	0	EUR	19,7900	197.900,00	0,49
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	45.000	0	0	EUR	9,9660	448.470,00	1,10
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	5.000	0	0	EUR	44,2100	221.050,00	0,54
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.000	6.000	0	EUR	36,4150	218.490,00	0,54
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	2.000	2.000	2.500	EUR	93,5400	187.080,00	0,46
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	6.000	0	0	EUR	43,4000	260.400,00	0,64
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164		STK	11.000	3.000	0	EUR	29,0800	319.880,00	0,79
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	8.000	0	0	EUR	80,2200	641.760,00	1,58
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6		STK	26.950	0	0	EUR	3,0100	81.119,50	0,20
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	2.000	0	0	EUR	142,5000	285.000,00	0,70
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	30.000	0	0	EUR	14,1950	425.850,00	1,05
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	10.000	0	20.000	EUR	35,5600	355.600,00	0,87
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004		STK	6.500	0	0	EUR	67,3600	437.840,00	1,07
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.000	0	0	EUR	76,7400	230.220,00	0,57
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008		STK	7.000	0	3.000	EUR	32,7500	229.250,00	0,56
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	1.400	0	250	EUR	224,2000	313.880,00	0,77
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	60.000	0	0	EUR	8,3700	502.200,00	1,23
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	6.000	0	6.000	EUR	46,6600	279.960,00	0,69
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	12.000	0	6.000	EUR	27,7000	332.400,00	0,82
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	6.000	2.000	0	EUR	45,5100	273.060,00	0,67
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.500	0	0	EUR	271,2000	406.800,00	1,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.196	0	0	EUR	57,3000	297.730,80	0,73
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	5.000	0	0	EUR	69,4200	347.100,00	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	14.000	0	0	EUR	36,7400	514.360,00	1,26
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	10.000	0	0	EUR	23,7800	237.800,00	0,58
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	130.000	0	24.000	EUR	5,8380	758.940,00	1,86

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	1.200	0	0	EUR	299,0000	358.800,00	0,88
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	2.500	2.500	0	EUR	73,7000	184.250,00	0,45
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	500	500	0	EUR	365,3000	182.650,00	0,45
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405		STK	10.000	0	0	EUR	17,6200	176.200,00	0,43
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	500	500	0	EUR	633,2000	316.600,00	0,78
Magnum Ice Cream Co.N.V. Aandelen op naam EO 1	NL0015002MS2		STK	3.580	3.580	0	EUR	13,3600	47.828,80	0,12
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.200	0	0	EUR	121,8500	146.220,00	0,36
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	650	0	0	EUR	560,8000	364.520,00	0,89
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	35.000	0	0	EUR	15,9000	556.500,00	1,37
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	36.789	0	0	EUR	14,1150	519.276,74	1,27
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	7.000	0	0	EUR	21,9800	153.860,00	0,38
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	8.000	0	0	EUR	37,6800	301.440,00	0,74
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	5.000	5.000	0	EUR	35,1900	175.950,00	0,43
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500		STK	25.000	0	0	EUR	10,2850	257.125,00	0,63
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	8.500	0	0	EUR	82,2400	699.040,00	1,72
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.000	3.000	1.500	EUR	208,4500	1.250.700,00	3,07
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.500	0	0	EUR	236,3000	827.050,00	2,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	2.000	0	0	EUR	237,0500	474.100,00	1,16
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	25.000	25.000	0	EUR	9,4150	235.375,00	0,58
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	11.000	0	0	EUR	22,1450	243.595,00	0,60
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	1.000.000	0	253.000	EUR	0,5056	505.600,00	1,24
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	2.000	0	0	EUR	61,8000	123.600,00	0,30
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	70.000	0	20.000	EUR	8,8680	620.760,00	1,52
Unilever PLC Registered Shares LS-,035	GB00BVZK7T90		STK	15.911	15.911	0	EUR	55,7400	886.879,14	2,18
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504		STK	6.000	3.000	0	EUR	65,5000	393.000,00	0,96
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	2.000	0	0	EUR	119,9000	239.800,00	0,59
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	10.000	10.000	0	EUR	25,1900	251.900,00	0,62
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	10.300	0	0	GBP	137,4800	1.624.630,28	3,99
Coats Group PLC Reg.Shares(Post Cap.R.)LS -,05	GB00B4YZN328		STK	220.000	100.000	0	GBP	0,8290	209.244,96	0,51
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP6		STK	33.000	0	0	GBP	18,2300	690.205,48	1,69
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	380.000	0	0	GBP	0,9726	424.029,10	1,04
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541		STK	52.300	0	0	GBP	11,4500	687.044,66	1,69
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	5.500	0	1.500	GBP	59,5000	375.454,62	0,92
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS36		STK	678.191	0	0	GBP	0,9750	758.637,72	1,86
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179		STK	5.000	5.000	0	NOK	513,5000	217.441,01	0,53
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605		STK	45.000	0	0	NOK	77,2800	294.517,18	0,72
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	7.800	0	0	SEK	357,7000	258.090,36	0,63
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	17.000	0	0	SEK	165,5500	260.337,27	0,64
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	8.000	0	5.000	SEK	507,4000	375.490,27	0,92
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	7.000	7.000	0	SEK	293,8000	190.242,73	0,47
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000	500	0	CHF	327,7000	1.764.427,17	4,33
Summe Wertpapiervermögen							EUR	40.534.951,05	99,48	
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	233.444,02	0,57	
Bankguthaben							EUR	233.444,02	0,57	

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	166.956,94		%	100,0000	166.956,94	0,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	117.788,14		%	100,0000	15.768,58	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	22.714,65		%	100,0000	1.923,70	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	73.670,47		%	100,0000	6.814,78	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	15.362,82		%	100,0000	16.543,53	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	18.826,87		%	100,0000	21.600,11	0,05
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	4.513,50		%	100,0000	3.836,38	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR		53.701,99	0,13
Dividendenansprüche			EUR	21.317,06				21.317,06	0,05
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	32.384,93				32.384,93	0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR		-77.139,11	-0,19
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.515,49				-52.515,49	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.522,26				-3.522,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.635,00				-19.635,00	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.466,36				-1.466,36	0,00
Fondsvermögen							EUR	40.744.957,95	100,00
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	61,51	
Anzahl Anteile							STK	165.330,000	
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	61,20	
Anzahl Anteile							STK	400.363,000	
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	171,06	
Anzahl Anteile							STK	35.500,000	

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8716100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4698000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,8078000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8104000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9286300	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1765000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	0	120	
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	0	60.000	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	0	10.000	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	5.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	0	7.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	0	6.300	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	0	68.398	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	17.900	

Andere Wertpapiere

Orsted A/S Anrechte	DK0064307839	STK	135.000	135.000	
Telecom Italia S.p.A. Anrechte	IT0005664815	STK	1.253.000	1.253.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Orsted A/S Indehaver Akt. (Em. 09/25)	DK0064307755	STK	19.285	19.285	
---------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)		EUR			75,62
---	--	-----	--	--	-------

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

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung bis zu 1,90 % p.a., derzeit	Ausgabeaufschlag bis zu 6,00 % p.a., derzeit
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkasse A	Ausschüttung	0,00	1,700	5,000
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkasse B	Ausschüttung	0,00	1,600	5,750
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilkasse I	Ausschüttung	1.000.000,00	0,700	0,000

Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	61,51
Anzahl Anteile	STK	165.330,000

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	61,20
Anzahl Anteile	STK	400.363,000

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	171,06
Anzahl Anteile	STK	35.500,000

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - European Equities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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

Im Berichtszeitraum erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweis an die Anleger

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

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

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

Hamburg, den 11. Februar 2026

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH
Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel