



Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 30. September 2023

WARBURG VALUE FUND

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K1539

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	5
Währungs-Übersicht des Fonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	5
Vermögensaufstellung des Fonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds	10
Vermögensentwicklung des Fonds	10
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	11
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz	16

Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. April eines jeden Jahres und endet am 31. März des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds unterliegt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:
Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Investmentmanager

Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
Ferdinandstraße 75
D-20095 Hamburg
www.warburg-fonds.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle sowie Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

Kontaktstelle sowie Informationsstelle in der Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
www.sparkasse.at/erstebank/privatkunden

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
www.1741group.com

Management und Verwaltung

Zahlstelle

in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz
www.tellco.ch

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

WARBURG VALUE FUND

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds WARBURG VALUE FUND per 30. September 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	82.735.122,64
(Wertpapiereinstandskosten EUR 121.787.660,49)	
Derivate	582.240,19
Bankguthaben	945.612,83
Sonstige Vermögensgegenstände	324.197,12
Summe Aktiva	84.587.172,78
Bankverbindlichkeiten	-251,48
Zinsverbindlichkeiten	-1.571,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-168.254,90
Summe Passiva	-170.077,59
Netto-Fondsvermögen	84.417.095,19

Währungs-Übersicht des Fonds WARBURG VALUE FUND

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	29,33	34,76
JPY	17,41	20,62
USD	11,98	14,19
GBP	4,40	5,21
BRL	4,02	4,76
INR	3,58	4,24
CHF	3,21	3,80
HKD	2,00	2,37
SGD	1,95	2,31
Sonstige Währungen	6,54	7,74
Summe	84,42	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds WARBURG VALUE FUND

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	82,74	98,01
Summe	82,74	98,01

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds WARBURG VALUE FUND

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Japan	16,89	20,01
Italien	9,46	11,20
Bundesrepublik Deutschland	8,08	9,57
USA	6,34	7,52
Brasilien	5,26	6,23
Frankreich	5,04	5,97
Großbritannien	4,38	5,19
Indien	3,49	4,13
Schweiz	3,17	3,76
Sonstige Länder	20,63	24,43
Summe	82,74	98,01

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Fonds WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Australian Agricultural Co.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000AAC9	STK	1.050.000,00	AUD 1,2900	827.402,95	0,98
Cia En. de Minas Gerais-CEMIG Reg. Preferred Shares RB 5	BRCMIGACNPR3	STK	584.999,00	BRL 12,4000	1.361.075,43	1,61
Cia Tecidos Norte de Minas-Co. Reg. Preferred Shares o.N.	BRCTNMACNPR6	STK	1.050.000,00	BRL 1,8000	354.623,24	0,42
Light S.A. Registered Shares o.N.	BRLIGTACNOR2	STK	950.000,00	BRL 5,8000	1.033.848,69	1,22
Suzano S.A. Registered Shares o.N.	BRSUZBACNOR0	STK	115.000,00	BRL 53,8300	1.161.522,44	1,38
Sherritt International Corp. Reg. Shares o.N.	CA8239011031	STK	2.671.930,00	CAD 0,4050	759.337,34	0,90
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	27.500,00	CHF 32,9200	936.484,95	1,11
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	20.000,00	CHF 58,7600	1.215.682,22	1,44
Landis+Gyr Group AG Namens-Aktien SF 10	CH0371153492	STK	15.000,00	CHF 65,9000	1.022.550,95	1,21
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	350.000,00	EUR 3,6500	1.277.500,00	1,51
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	32.500,00	EUR 31,8800	1.036.100,00	1,23
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	30.000,00	EUR 33,0500	991.500,00	1,17
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	2.400.000,00	EUR 0,4005	961.200,00	1,14
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	22.500,00	EUR 56,8700	1.279.575,00	1,52
CTT-Correios de Portugal S.A. Açções ao Portador EO 0,50	PTCTT0AM0001	STK	280.000,00	EUR 3,3400	935.200,00	1,11
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	37.500,00	EUR 33,2300	1.246.125,00	1,48
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	125.000,00	EUR 6,6250	828.125,00	0,98
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	85.000,00	EUR 15,4200	1.310.700,00	1,55
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	40.000,00	EUR 32,5500	1.302.000,00	1,54
Eutelsat Communications Actions Port. EO 1	FR0010221234	STK	160.000,00	EUR 5,4250	868.000,00	1,03
IMMSI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001413837	STK	2.300.000,00	EUR 0,4540	1.044.200,00	1,24
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	3.300,00	EUR 558,0000	1.841.400,00	2,18
Maire Tecnimont S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004931058	STK	325.000,00	EUR 3,8740	1.259.050,00	1,49
METRO AG Inhaber-Stammaktien o.N.	DE000BF0019	STK	135.000,00	EUR 6,4400	869.400,00	1,03
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000MZ1	STK	2.100.000,00	EUR 0,3954	830.340,00	0,98
Mondadori Editore S.p.A., Arn. Azioni nom. EO 0,26	IT0001469383	STK	500.000,00	EUR 2,1550	1.077.500,00	1,28
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3	STK	55.000,00	EUR 17,1400	942.700,00	1,12
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	50.000,00	EUR 18,9200	946.000,00	1,12
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	80.000,00	EUR 13,1700	1.053.600,00	1,25
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	78.661,00	EUR 12,6000	991.128,60	1,17
Sonae-SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTSON0AM0001	STK	975.000,00	EUR 0,9200	897.000,00	1,06
Technicolor Creative Studios Actions Port.EO -,01	FR0014001939	STK	3.500,00	EUR 1,5600	5.460,00	0,01
Telecom Italia S.p.A. Azioni Port.Risp.Non Cnv. o.N.	IT0003497176	STK	4.250.000,00	EUR 0,2950	1.253.750,00	1,49
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	241.190,00	EUR 3,8680	932.922,92	1,11
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007500001	STK	185.000,00	EUR 7,1100	1.315.350,00	1,56
Vantiva S.A. Actions Port. EO 0,01	FR0013505062	STK	350.000,00	EUR 0,1434	50.190,00	0,06
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	STK	600.000,00	EUR 1,6830	1.009.800,00	1,20
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	12.000,00	EUR 74,8500	898.200,00	1,06
De La Rue PLC Registered Shares LS -,4486857	GB00B3DGH821	STK	1.475.000,00	GBP 0,6300	1.074.277,46	1,27
Keller Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0004866223	STK	110.000,00	GBP 7,5600	961.387,28	1,14
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	126.227,00	GBP 8,6820	1.266.939,67	1,50
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.200.000,00	GBP 0,7775	1.078.612,72	1,28
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	200.000,00	HKD 41,9000	1.011.240,70	1,20
COSCO SHIPPING Holdings Co.Ltd Registered Shares H YC 1	CNE1000002J7	STK	1.000.000,00	HKD 8,0300	969.005,11	1,15
Israel Corp. Ltd. Reg. Shares Class A IS 1	IL0005760173	STK	3.750,00	ILS 970,8000	897.968,75	1,06
Jain Irrigation Systems Ltd. Registered Shares IR 2	INE175A01038	STK	2.750.000,00	INR 63,3500	1.981.195,91	2,35
Tamilnadu Newspr.a.Papers Ltd. Reg. Shares (demater.) IR 10	INE107A01015	STK	500.000,00	INR 264,7500	1.505.407,53	1,78
Benesse Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3835620000	STK	85.000,00	JPY 1.829,5000	985.253,59	1,17
Coca-Cola Bottlers JP Hldg.Inc Registered Shares o.N.	JP3293200006	STK	90.000,00	JPY 1.966,0000	1.121.044,13	1,33
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	275.000,00	JPY 589,9000	1.027.798,02	1,22
Hokkaido El.Power Co.Inc., The Registered Shares o.N.	JP3850200001	STK	250.000,00	JPY 652,2000	1.033.040,83	1,22

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Hokuto Corp. Registered Shares o.N.	JP3843250006	STK	72.500,00	JPY	1.820,0000	835.999,62	0,99
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK	150.000,00	JPY	1.197,5000	1.138.055,56	1,35
Kansai El. Power Co. Inc., The Registered Shares o.N.	JP3228600007	STK	120.000,00	JPY	2.077,5000	1.579.497,58	1,87
LIXIL Corp. Registered Shares o.N.	JP3626800001	STK	80.000,00	JPY	1.741,5000	882.693,95	1,05
Mitsubishi Materials Corp. Registered Shares o.N.	JP3903000002	STK	55.000,00	JPY	2.419,0000	842.937,24	1,00
Mitsubishi Shokuhin Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3976000004	STK	40.000,00	JPY	3.900,0000	988.373,93	1,17
Nihon Yamamura Glass Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3752800007	STK	100.000,00	JPY	1.792,0000	1.135.362,88	1,34
Nikkiso Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3668000007	STK	150.000,00	JPY	1.014,0000	963.664,59	1,14
Rengo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3981400009	STK	150.000,00	JPY	1.026,0000	975.068,90	1,16
Taisei Lamick Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3444900009	STK	69.800,00	JPY	2.981,0000	1.318.299,49	1,56
Tokyo Kiraboshi Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3584400000	STK	45.000,00	JPY	4.505,0000	1.284.410,94	1,52
Yushin Precision Equipe.Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3944500002	STK	180.000,00	JPY	685,0000	781.195,55	0,93
Grupo Televisa S.A.B. de C.V. Reg.CPO(1Sh A, 1Sh L, 1Sh D)oN	MXP4987V1378	STK	1.400.000,00	MXN	10,9300	828.440,49	0,98
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	225.000,00	SEK	52,4900	1.025.582,58	1,21
Del Monte Pacific Ltd. Registered Shares o.N.	VG270541169	STK	9.568.200,00	SGD	0,1620	1.074.333,52	1,27
Olam Group Ltd. Registered Shares o.N.	SGXE65760014	STK	1.200.000,00	SGD	1,0500	873.301,91	1,03
Haci Omer Sabanci Holding A.S. Namens-Aktien TN 1	TRASAHOL91Q5	STK	750.000,00	TRY	58,3500	1.505.270,38	1,78
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. Reg. Shares (Sp.ADRs)/10 AP1	US2264061068	STK	210.000,00	USD	6,8700	1.362.837,71	1,61
Harte-Hanks Inc. Registered Shares DL 1	US4161962026	STK	135.000,00	USD	6,3500	809.795,96	0,96
Mativ Holdings Inc. Registered Shares DL -,10	US8085411069	STK	67.500,00	USD	14,1100	899.702,44	1,07
Nabors Industries Ltd. Registered Shares DL -,001	BMG6359F1370	STK	10.000,00	USD	127,4300	1.203.759,68	1,43
Natuzzi S.p.A. Azioni nom. (ADRs)/5 EO 1	US63905A2006	STK	231.446,00	USD	7,0500	1.541.370,02	1,83
O-I Glass Inc. Registered Shares DL -,01	US67098H1041	STK	70.000,00	USD	17,0500	1.127.432,46	1,34
Rayonier Adv. Materials Inc. Registered Shares DL -,01	US75508B1044	STK	290.000,00	USD	3,4900	956.074,06	1,13
Tejon Ranch Co. Registered Shares DL-,50	US8790801091	STK	65.000,00	USD	15,9500	979.359,53	1,16
Tredegar Corp. Registered Shares o.N.	US8946501009	STK	145.000,00	USD	5,2100	713.631,21	0,85
Ultrapar Participações S.A. Reg. Pfd Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	US90400P1012	STK	390.000,00	USD	3,6600	1.348.384,66	1,60
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	85.000,00	USD	10,6900	858.350,65	1,02
Organisierter Markt							
Aktien							
Oi S.A. Reg. Shares (Sp.ADRs)/5 o.N.	US6708515001	STK	950.000,00	USD	0,0017	1.525,60	0,00
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
Federal Grid Company - Rosseti Reg.Sh.1-01-65018D-105D RL-,50	RU000A105MT8	STK	435.586.283,00	RUB	0,0022	9.141,18	0,01
Briggs & Stratton Corp. Registered Shares DL-,01	US1090431099	STK	700.000,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	US3682872078	STK	120.000,00	USD	0,3044	34.505,29	0,04
VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	US46630Q2021	STK	850.000,00	USD	0,0212	17.046,65	0,02
Summe Wertpapiervermögen				EUR		82.735.122,64	98,01
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Cresud S.A. Com.Ind.Fin.yAgro. WTS 08.03.26		ARS	556.170	ARS	309,5000	464.555,12	0,55
Vantiva S.A. BDS 22.09.24		EUR	200.000	EUR	0,0052	1.040,00	0,00
Webuild S.p.A. WTS 30.08.30		EUR	45.248	EUR	0,0000	0,45	0,00
Nabors Industries Ltd. WTS 11.06.26		USD	8.400	USD	14,7000	116.644,62	0,14
Summe Derivate				EUR		582.240,19	0,69
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	1.068,37	EUR		652,62	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		BRL	121.449,09	EUR		22.787,66	0,03
Bankkonto European Depositary Bank SA		CAD	283.747,55	EUR		199.107,12	0,24
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	32.819,61	EUR		33.950,15	0,04
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	246.288,37	EUR		246.288,37	0,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.09.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	17.443,88	EUR	20.166,34	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	158.112,26	EUR	19.079,90	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		INR	3.781.540,00	EUR	43.004,79	0,05
Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	54.714.958,00	EUR	346.659,22	0,41
Bankkonto European Depositary Bank SA		MXN	32.538,90	EUR	1.761,64	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	35.004,39	EUR	3.039,72	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	221,03	EUR	153,20	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	5.723,83	EUR	5.406,98	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		ZAR	71.134,85	EUR	3.555,12	0,00
Summe Bankguthaben				EUR	945.612,83	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		BRL	454.162,11	EUR	85.215,05	0,10
Dividendenforderungen		INR	4.000.000,00	EUR	45.489,18	0,05
Dividendenforderungen		JPY	27.025.860,00	EUR	171.228,54	0,20
Dividendenforderungen		SEK	212.625,00	EUR	18.464,00	0,02
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	1.200,00	EUR	1.200,00	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	2.752,73	EUR	2.600,35	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	324.197,12	0,38
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		TRY	-7.311,17	EUR	-251,48	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-251,48	0,00
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		AUD	-18,74	EUR	-11,45	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-221,13	EUR	-221,13	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-45,62	EUR	-52,74	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		HKD	-5.343,40	EUR	-644,80	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		JPY	-58.192,00	EUR	-368,69	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		MXN	-2.042,35	EUR	-110,57	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-1.353,00	EUR	-117,49	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SGD	-34,12	EUR	-23,65	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		TRY	-601,65	EUR	-20,69	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-1.571,21	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-2.682,74	EUR	-2.775,15	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-165.479,75	EUR	-165.479,75	-0,20
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-168.254,90	-0,20
Netto-Fondsvermögen				EUR	84.417.095,19	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Performanceabhängige Investmentmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zahlstellengebühr enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND A	EUR	396,66
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND B	EUR	436,46
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds WARBURG VALUE FUND C	EUR	239,34
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND A	STK	89.318,553
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND B	STK	15.259,000
Umlaufende Anteile des Fonds WARBURG VALUE FUND C	STK	176.856,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen	%	98,01
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen	%	0,69

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.09.2023
Argentinischer Peso	ARS	370,536470	=1	EUR
Australischer Dollar	AUD	1,637050	=1	EUR
Brasilianischer Real	BRL	5,329600	=1	EUR
Britisches Pfund	GBP	0,865000	=1	EUR
Hongkong Dollar	HKD	8,286850	=1	EUR
Indische Rupie	INR	87,933000	=1	EUR
Israelischer Schekel	ILS	4,054150	=1	EUR
Japanischer Yen	JPY	157,835000	=1	EUR
Kanadischer Dollar	CAD	1,425100	=1	EUR
Mexikanischer Peso	MXN	18,470850	=1	EUR
Russischer Rubel	RUB	102,660400	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,515650	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,966700	=1	EUR
Singapur Dollar	SGD	1,442800	=1	EUR
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,009100	=1	EUR
Türkische Lira	TRY	29,072850	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,058600	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

WARBURG VALUE FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds WARBURG VALUE FUND im Zeitraum vom 1. April 2023 bis 30. September 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	5.776,44
Dividenderträge	1.567.986,09
Sonstige Erträge	1.293,19
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.084,16
Erträge insgesamt	1.559.971,56
Aufwendungen	
Performanceabhängige Investmentmanagervergütung	-3.556,71
Verwaltungsvergütung	-708.891,87
Verwahrstellenvergütung	-31.617,94
Prüfungskosten	-8.716,48
Taxe d'abonnement	-20.832,62
Veröffentlichungskosten	-1.525,05
Register- und Transferstellenvergütung	-4.749,99
Regulatorische Kosten	-8.595,98
Zinsaufwendungen	-3.388,27
Sonstige Aufwendungen	-76.937,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	4.443,27
Aufwendungen insgesamt	-864.368,68
Ordentlicher Nettoertrag	695.602,88
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	7.262.358,77
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-47.639,10
Realisierte Verluste	-4.939.074,61
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	45.489,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.321.134,85
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	3.016.737,73
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.871.931,30
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-60.320,29
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	2.811.611,01
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.828.348,74

Vermögensentwicklung des Fonds WARBURG VALUE FUND

	EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode	80.716.297,02
Mittelzuflüsse	3.069.367,97
Mittelabflüsse	-5.209.708,74
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-2.140.340,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.790,20
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	5.828.348,74
Netto-Fondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode	84.417.095,19

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Allgemein

Der Fonds WARBURG VALUE FUND (der „Fonds“) ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines „fonds commun de placement“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Der Fonds wurde am 21. Dezember 2004 nach Teil I des Luxemburger Gesetzes über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „Gesetz von 2002“) aufgelegt und erfüllte die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 85/611/EWG vom 20. Dezember 1985. Der Fonds unterliegt nunmehr Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („das Gesetz von 2010“) und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Das Netto-Fondsvermögen lautet auf Euro („Fondswährung“). Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung („Fondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 3. Oktobers, sowie des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres. Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.
2. Die im Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet.
 - b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
 - c) Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - d) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- f) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.
- h) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Der Fonds bilanziert in Euro. Alle nicht auf diese Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des jeweiligen Fonds für angebracht hält.

- 3. Sofern für den Fonds mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
 - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1. dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
 - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
 - c) Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der ausschüttungsberechtigten Anteile der Anteilklasse oder Anteilklassen um den Betrag der Ausschüttung. Falls im Fonds ausschüttungsberechtigte und nicht ausschüttungsberechtigte Anteilklassen ausgegeben werden, gilt im Fall einer Ausschüttung folgendes: Der prozentuale Anteil der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Wert des Netto-Fondsvermögens vermindert sich, während sich der prozentuale Anteil der nicht ausschüttungsberechtigten Anteilklasse oder Anteilklassen am Netto-Fondsvermögen erhöht.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Zum Berichtsstichtag war der Fonds wie folgt in ein Wertpapier investiert, für das keine Börsennotierung mehr besteht:

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US1090431099	Briggs & Stratton Corp. Registered Shares DL-,01	0,00

Nachdem für das Unternehmen, das Insolvenz angemeldet hat, keine Börsenkurse mehr verfügbar sind, erfolgte die Bewertung zum Berichtsstichtag durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zu Null.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies den angemessenen Wert widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Für die folgenden Wertpapiere wurde aufgrund der Russlandsanktionen der Handel eingestellt, die Bewertung zum Berichtstichtag erfolgte durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft zum letztgehandelten Kurs abzüglich eines Liquiditätsabschlages.

ISIN	Wertpapier	in % des Fondsvermögens
US46630Q2021	VTB Bank PJSC Reg. Shs (GDRs Reg.S)/1 RL-,01	0,02
US3682872078	Gazprom PJSC Nam.Akt.(Sp.ADRs)/2 RL 5	0,04
RU000A105MT8	Federal Grid Company - Rosseti Reg.Sh.1-01-65018D-105D RL-,50	0,01

Aufgrund des Russland / Ukraine - Konflikts und der damit erlassenen wirtschaftlichen Sanktionen und Gegen-sanktionen, kam es zu erheblichen Unsicherheiten und Schwankungen an den internationalen Finanzmärkten. Infolgedessen kam es sowohl bei Aktien als auch bei Anleihen zu deutlichen Kursverlusten. Da zu einem Großteil der russischen Bestände keine aktuellen Marktpreise vorhanden sind, hat das Pricing Committee der Fundrock-LRI beschlossen, die am Markt beobachtbaren, bzw. zuletzt verfügbaren Quotes mit einem Abschlag zu bewerten. Die Höhe richtet sich dabei nach beobachtbaren Indikatoren, die durch im Rahmen des Pricing Committees als verlässlich definiert wurden. Hierauf basierend wurde für Aktien bislang ein Abschlag von bis zu 99 % angesetzt.

Die RU000A105MT8 stammt aus einem Umtausch der RU000A0JPVJ0 (Verhältnis 0,0904 zu 0,60580). Die RU000A0JPVJ0 wurde im Zuge des Russland Ukraine Konflikts auf RUB 0,0144375 abgewertet. Im Rahmen des Mergers wurde die Bewertung gemäß Beschluss des Pricing Committees der Fundrock-LRI um das Umtauschverhältnis bereinigt und analog der weiteren Russland Gattungen fixiert (zu RUB 0,0021544239).

Die entsprechenden Ansätze werden durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt; aufgrund eingeschränkter Liquidität kann jedoch grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden, dass Wertpapiertransaktionen zu einem vom Bewertungskurs abweichenden Kurs stattfinden können.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im Fonds zurückgestellten Beträge.

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark und der Mindestrendite ("Hurdle rate"). Eine Auszahlung erfolgt unterjährig im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil-klasse	Hurdle rate		
WARBURG VALUE FUND	A	7,00%		
WARBURG VALUE FUND	B	7,00%		
WARBURG VALUE FUND	C	7,00%		

Fonds	Anteil-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil-klassen- vermögens
WARBURG VALUE FUND	A	EUR	288,36	0,00 %
WARBURG VALUE FUND	B	EUR	3.152,35	0,05 %
WARBURG VALUE FUND	C	EUR	116,00	0,00 %

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
WARBURG VALUE FUND	A	A0DN29	LU0208289198
WARBURG VALUE FUND	B	A0DN3A	LU0208289271
WARBURG VALUE FUND	C	A1JPEY	LU0706095410

Ertragsverwendung

Die Erträge der Anteilklassen A, B und C des Fonds werden thesauriert.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 3. Oktober sowie des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich. Die Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz erfolgt auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Total Expense Ratio (Stand 31.03.2023)

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens aus. Die Darstellung erfolgt sowohl inklusive als auch exklusive einer etwaig angefallenen Performance-Fees (PF).

Fonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
WARBURG VALUE FUND	A	2,14 %	2,14 %
WARBURG VALUE FUND	B	1,62 %	1,67 %
WARBURG VALUE FUND	C	2,07 %	2,07 %

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.03.2023)

Fonds	Anteil- klasse	31. März 2023	31. März 2022	31. März 2021
WARBURG VALUE FUND	A	-4,31 %	7,74 %	71,93 %
WARBURG VALUE FUND	B	-3,81 %	8,26 %	72,78 %
WARBURG VALUE FUND	C	-4,24 %	7,82 %	72,16 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.