WARBURG
INVEST

WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Jahresbericht

01.07.2023 – 30.06.2024

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Aufsichtsrat

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

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

TÄTIGKEITSBERICHT

1. Anlageziele und -strategie

Das Anlageziel des WARBURG - DEFENSIV - FONDS ist es, die Chancen von Volatilität durch den Einsatz von volatilitätsbasierten Instrumenten wie Optionen zu nutzen und dabei einen Ertrag von 500 Basispunkten über Geldmarkt (p.a.) zu erzielen. Als Basis werden vor allem kurzfristige Optionen verkauft, um attraktive Optionsprämien zu vereinnahmen und die sogenannte Volatilitätsrisikoprämie (Differenz zwischen erwarteter und realisierter Volatilität) zu realisieren.

Für die Umsetzung der Strategie wird nur ein geringer Anteil der Fondsliquidität benötigt. Die überschüssige Liquidität wird mehrheitlich in Wertpapiere mit geldmarktnahem Charakter angelegt. Hierbei werden in der Hauptsache EUR-denominierte fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere mit kurzer Zins- und Spreadduration erworben. Diese sollen ein Investment Grade Rating aufweisen und aus dem Bereich EMU Broad Market stammen. Zusätzlich sind bis zu 20 Prozent des Fondvolumens in Barvermögen angelegt.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Entsprechend der Anlagestrategie wurden im Berichtszeitraum vornehmlich Put-Optionen auf Aktienindizes verkauft. Als Basiswerte fungierten hierbei der EuroStoxx 50 und der S&P 500.

Über den gesamten Berichtszeitraum konnte eine deutlich positive Realisation der Volatilitätsrisikoprämie (als Summe aller Ergebnisbeiträge der Aktienindex-Derivate) erreicht werden. Auch das in der Duration sehr kurz aufgestellte Basisportfolio lieferte einen positiven Ergebnisbeitrag.

Der Anteilwert des WARBURG – DEFENSIV – FONDS Anteilklasse R stieg im Berichtszeitraum um +9,3%, der Wert der Anteilklasse I um +10,0%, der Wert der Anteilsklasse A um +9,9%.

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 aufgrund des positiven Ergebnisses aus Geschäften mit Derivaten insgesamt positiv. Das Basisportfolio der verzinslichen Wertpapiere lieferte einen ausgeglichenen Beitrag zum Veräußerungsergebnis.

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zins- und Spreadänderungsrisiken
Der WARBURG – DEFENSIV – FONDS war über die gesamte Berichtsperiode in allen wesentlichen Rentensegmenten (Staatsanleihen, Quasi-Staatsanleihen, Pfandbriefe / Covered Bonds sowie Unternehmensanleihen) investiert und damit grundsätzlich den bondspezifischen Marktpreisrisiken (Zins- und Spreadänderungsrisiken) ausgesetzt. Aufgrund der geringen Restlaufzeit der investierten Papiere (weit überwiegend unter 2 Jahren, im Durchschnitt zum Ende der Berichtsperiode 1,1 Jahre) wird das Zins- und Spreadänderungsrisiko des Fonds aber als gering erachtet.

Währungsrisiken
In der Regel ist der Fonds nur sehr geringen Währungsrisiken durch Optionsprämien und geringen Fremdwährungsbestand auf entsprechenden Konten ausgesetzt, welche in der Regel weniger als 5 Prozent des Fondsvolumens ausmachen. Bei den Anleihen wurden nur auf EUR lautende Emissionen erworben.

Sonstige Marktpreisrisiken
Der WARBURG – DEFENSIV – FONDS war entsprechend seinem Anlagekonzept über Optionen und Futures auch Risiken am Aktienmarkt ausgesetzt. Dies gilt sowohl direkt als auch indirekt über die erwartete Volatilität des Aktienmarktes.

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. Gleiches gilt für die Glattstellung von offenen Options- und Futurespositionen. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Bonitäts- und Adressenausfallrisiken
Aufgrund der ausgewählten Anleihen mit einem Durchschnittsrating von AA- zum Ende des Berichtszeitraums sind diese Risiken als gering einzustufen.

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Zum 1. Februar 2024 wurde die neue Anteilklasse E aufgelegt, die sich an institutionelle Investoren richtet. Mit Wirkung zum 4. März 2024 erfolgte für die Anteilklasse ein Split im Verhältnis 1 : 100. Weitere wesentliche Ereignisse waren im Berichtszeitraum für den WARBURG – DEFENSIV – FONDS nicht zu verzeichnen.

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**27.607.969,28**	**100,10**
1. Verzinsliche Wertpapiere	23.626.269,20	85,67
2. Derivate	-249.850,18	-0,91
3. Forderungen	241.137,86	0,87
4. Bankguthaben	3.990.412,40	14,47
II. Verbindlichkeiten	**-28.840,14**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**27.579.129,14**	**100,00**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**20.943.958,53**	**75,94**
Verzinsliche Wertpapiere										
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	FR0012206993		EUR	500	0	0	%	98,3084	491.542,07	1,78
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032		EUR	700	700	0	%	96,4973	675.480,75	2,45
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717		EUR	500	0	0	%	98,8784	494.392,15	1,79
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	400	0	0	%	99,8320	399.327,97	1,45
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.700	0	0	%	97,7516	1.661.777,76	6,03
4,2650 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2618508340		EUR	600	600	0	%	100,2489	601.493,62	2,18
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	1.300	0	0	%	99,7909	1.297.281,44	4,70
3,9250 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24)	XS2634209261		EUR	200	0	0	%	100,0310	200.061,95	0,73
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	500	0	0	%	99,6276	498.138,13	1,81
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	XS2531929094		EUR	600	0	0	%	98,4035	590.421,00	2,14
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	1.000	0	0	%	98,7079	987.079,33	3,58
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	500	500	0	%	95,6474	478.237,05	1,73
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850		EUR	300	0	0	%	98,8535	296.560,58	1,08
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6951	996.950,97	3,61
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6		EUR	500	500	0	%	100,2212	501.106,25	1,82
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473		EUR	200	0	0	%	99,9744	199.948,89	0,73
3,8250 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9		EUR	200	0	0	%	100,1713	200.342,65	0,73
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7		EUR	500	500	0	%	98,6216	493.107,90	1,79
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	AT0000A2XG57		EUR	500	500	0	%	98,0745	490.372,73	1,78
0,5000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2016(25)	FR0013183167		EUR	300	300	0	%	97,0140	291.042,00	1,06
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	300	0	0	%	98,0992	294.297,64	1,07
3,9120 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.233 v.24(27)	DE000A30V281		EUR	600	600	0	%	99,9073	599.444,00	2,17
4,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2544400786		EUR	500	500	0	%	100,4921	502.460,34	1,82
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244		EUR	500	500	0	%	98,1745	490.872,50	1,78
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7		EUR	700	700	0	%	99,7397	698.178,01	2,53
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	500	0	0	%	98,7260	493.630,00	1,79
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	800	0	0	%	99,2048	793.638,24	2,88
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3		EUR	500	500	0	%	92,7441	463.720,59	1,68
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834		EUR	200	200	0	%	100,4121	200.824,22	0,73
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694		EUR	500	500	0	%	100,0843	500.421,50	1,81
3,9060 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RLP1478		EUR	500	500	0	%	100,0168	500.083,97	1,81
4,0350 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24)	XS2616008038		EUR	300	0	0	%	100,0311	300.093,33	1,09
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	300	0	0	%	99,2253	297.675,99	1,08
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	500	0	0	%	98,1973	490.986,65	1,78
0,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138		EUR	500	500	0	%	98,7589	493.794,58	1,79
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746		EUR	800	0	0	%	97,7575	782.059,76	2,84
3,7500 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(24)	XS2626344266		EUR	400	0	0	%	99,9321	399.728,42	1,45
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	800	0	0	%	99,6730	797.383,60	2,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.682.310,67**	**9,73**
Verzinsliche Wertpapiere										
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	550	0	0	%	98,7933	543.362,99	1,97

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038		EUR	200	200	0	%	99,4021	198.804,23	0,72
0,7500 % La Mondiale EO-Notes 2020(26/26)	FR0014000774		EUR	500	500	0	%	94,1892	470.945,85	1,71
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770		EUR	500	0	0	%	99,7681	498.840,46	1,81
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252		EUR	500	500	0	%	95,9591	479.795,50	1,74
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855		EUR	500	500	0	%	98,1123	490.561,64	1,78
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**23.626.269,20**	**85,67**

Derivate

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							**EUR**		**-249.850,18**	**-0,91**
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4500.00		185		Anzahl 130			EUR	0,1000	13,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4550.00		185		Anzahl 130			EUR	0,1000	13,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4600.00		185		Anzahl 130			EUR	0,1000	13,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4650.00		185		Anzahl 130			EUR	0,1000	13,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4800.00		185		Anzahl -130			EUR	0,3000	-39,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4850.00		185		Anzahl -130			EUR	2,1000	-273,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4900.00		185		Anzahl -130			EUR	13,1000	-1.703,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24 4925.00		185		Anzahl -130			EUR	27,8000	-3.614,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 3825.00		185		Anzahl 130			EUR	0,6000	78,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 3950.00		185		Anzahl 130			EUR	1,0000	130,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4025.00		185		Anzahl 130			EUR	1,3000	169,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4100.00		185		Anzahl 130			EUR	1,8000	234,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4300.00		185		Anzahl 130			EUR	1,9000	247,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4350.00		185		Anzahl 130			EUR	2,5000	325,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4375.00		185		Anzahl 190			EUR	5,6000	1.064,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4400.00		185		Anzahl 130			EUR	3,4000	442,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4425.00		185		Anzahl -130			EUR	7,1000	-923,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4450.00		185		Anzahl 190			EUR	8,1000	1.539,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4450.00		185		Anzahl 130			EUR	4,5000	585,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4525.00		185		Anzahl 190			EUR	11,9000	2.261,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4550.00		185		Anzahl 60			EUR	13,5000	810,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4625.00		185		Anzahl -130			EUR	13,8000	-1.794,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4625.00		185		Anzahl -130			EUR	20,4000	-2.652,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4625.00		185		Anzahl 130			EUR	2,7000	351,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4675.00		185		Anzahl -130			EUR	19,3000	-2.509,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4675.00		185		Anzahl 130			EUR	4,8000	624,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4700.00		185		Anzahl -130			EUR	30,5000	-3.965,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4700.00		185		Anzahl 130			EUR	6,5000	845,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4725.00		185		Anzahl -130			EUR	26,6000	-3.458,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4725.00		185		Anzahl 130			EUR	8,8000	1.144,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4775.00		185		Anzahl -130			EUR	36,3000	-4.719,00	-0,02

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4775.00		185		Anzahl -190			EUR	45,1000	-8.569,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4850.00		185		Anzahl -130			EUR	34,3000	-4.459,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4850.00		185		Anzahl -190			EUR	66,0000	-12.540,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4900.00		185		Anzahl -130			EUR	53,2000	-6.916,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4900.00		185		Anzahl -190			EUR	84,5000	-16.055,00	-0,06
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4925.00		185		Anzahl -190			EUR	95,4000	-18.126,00	-0,07
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4950.00		185		Anzahl -130			EUR	78,9000	-10.257,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 07.24 4975.00		185		Anzahl -130			EUR	94,7000	-12.311,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4125.00		185		Anzahl 200			EUR	7,9000	1.580,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4200.00		185		Anzahl 200			EUR	9,6000	1.920,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4225.00		185		Anzahl 130			EUR	10,3000	1.339,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4275.00		185		Anzahl 200			EUR	11,7000	2.340,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4325.00		185		Anzahl 330			EUR	13,5000	4.455,00	0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4400.00		185		Anzahl 130			EUR	16,9000	2.197,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4450.00		185		Anzahl 130			EUR	19,8000	2.574,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4550.00		185		Anzahl -200			EUR	27,9000	-5.580,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4650.00		185		Anzahl -200			EUR	40,6000	-8.120,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4700.00		185		Anzahl -130			EUR	49,2000	-6.396,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4725.00		185		Anzahl -200			EUR	54,2000	-10.840,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4775.00		185		Anzahl -200			EUR	65,9000	-13.180,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4800.00		185		Anzahl -130			EUR	72,6000	-9.438,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4850.00		185		Anzahl -130			EUR	87,9000	-11.427,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 08.24 4925.00		185		Anzahl -130			EUR	116,5000	-15.145,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 3900.00		185		Anzahl 130			EUR	10,8000	1.404,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4025.00		185		Anzahl 130			EUR	13,6000	1.768,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4100.00		185		Anzahl 130			EUR	15,8000	2.054,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4175.00		185		Anzahl 130			EUR	18,5000	2.405,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4475.00		185		Anzahl -130			EUR	37,4000	-4.862,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4600.00		185		Anzahl -130			EUR	52,1000	-6.773,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4675.00		185		Anzahl -130			EUR	64,5000	-8.385,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 09.24 4750.00		185		Anzahl -130			EUR	80,3000	-10.439,00	-0,04
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 110.00		361		Anzahl 6700			USD	0,0300	187,71	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 26.00		361		Anzahl 27100			USD	0,1400	3.543,15	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 31.00		361		Anzahl 14500			USD	0,1200	1.624,95	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 32.00		361		Anzahl 27100			USD	0,0900	2.277,74	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 38.00		361		Anzahl 27100			USD	0,0600	1.518,49	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 40.00		361		Anzahl 14500			USD	0,0500	677,06	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 50.00		361		Anzahl 48300			USD	0,0200	902,13	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 65.00		361		Anzahl 21200			USD	0,0400	791,93	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 07.24 80.00		361		Anzahl 6700			USD	0,0300	187,71	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 36.00		361		Anzahl 13500			USD	0,2700	3.404,00	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 39.00		361		Anzahl 9500			USD	0,2400	2.129,25	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 45.00		361		Anzahl 13500			USD	0,1800	2.269,33	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 50.00		361		Anzahl 9500			USD	0,1500	1.330,78	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 55.00		361		Anzahl 13500			USD	0,1300	1.638,96	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 60.00		361		Anzahl 9500			USD	0,1200	1.064,62	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 75.00		361		Anzahl 13500			USD	0,0800	1.008,59	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 08.24 85.00		361		Anzahl 9500			USD	0,0400	354,87	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 09.24 39.00		361		Anzahl 9000			USD	0,3400	2.857,68	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 09.24 47.50		361		Anzahl 9000			USD	0,1700	1.428,84	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 09.24 60.00		361		Anzahl 9000			USD	0,1800	1.512,89	0,01

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 09.24 90.00		361		Anzahl 9000			USD	0,0300	252,15	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4390.00		361		Anzahl 100			USD	0,2500	23,35	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4410.00		361		Anzahl 200			USD	0,0500	9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4490.00		361		Anzahl 300			USD	0,0500	14,01	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4545.00		361		Anzahl 200			USD	0,1000	18,68	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4565.00		361		Anzahl 100			USD	0,2200	20,55	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4590.00		361		Anzahl 200			USD	0,1500	28,02	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4635.00		361		Anzahl 100			USD	0,1500	14,01	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4810.00		361		Anzahl -200			USD	0,0500	-9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4890.00		361		Anzahl -200			USD	0,0500	-9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4920.00		361		Anzahl -100			USD	0,0500	-4,67	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4950.00		361		Anzahl -200			USD	0,0500	-9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 4995.00		361		Anzahl -200			USD	0,0500	-9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 5020.00		361		Anzahl -100			USD	0,0500	-4,67	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 5085.00		361		Anzahl -100			USD	0,1000	-9,34	0,00
PUT S&P 500 Index 06.24 5150.00		361		Anzahl -100			USD	0,0500	-4,67	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 3975.00		361		Anzahl 200			USD	0,3500	65,37	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4075.00		361		Anzahl 200			USD	0,3500	65,37	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4170.00		361		Anzahl 200			USD	0,2500	46,69	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4200.00		361		Anzahl 100			USD	1,0500	98,06	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4240.00		361		Anzahl 200			USD	0,5500	102,73	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4300.00		361		Anzahl 100			USD	1,2000	112,07	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4390.00		361		Anzahl 100			USD	1,2000	112,07	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4450.00		361		Anzahl 100			USD	1,6000	149,42	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4540.00		361		Anzahl 200			USD	1,5500	289,50	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4575.00		361		Anzahl -200			USD	0,9000	-168,10	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4620.00		361		Anzahl 200			USD	1,8000	336,20	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4625.00		361		Anzahl 200			USD	1,0500	196,12	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4690.00		361		Anzahl 200			USD	2,0500	382,89	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4700.00		361		Anzahl -200			USD	1,1700	-218,53	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4710.00		361		Anzahl 200			USD	0,9500	177,44	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4730.00		361		Anzahl 200			USD	2,2500	420,25	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4740.00		361		Anzahl -100			USD	2,3000	-214,79	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4775.00		361		Anzahl 200			USD	1,2600	235,34	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4780.00		361		Anzahl -200			USD	1,1000	-205,45	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4800.00		361		Anzahl 300			USD	0,1000	28,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4825.00		361		Anzahl 200			USD	1,4200	265,22	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4840.00		361		Anzahl -100			USD	2,8500	-266,16	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4850.00		361		Anzahl 300			USD	0,1000	28,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4855.00		361		Anzahl -200			USD	1,2500	-233,47	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4900.00		361		Anzahl 300			USD	0,1500	42,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4900.00		361		Anzahl 300			USD	0,4000	112,07	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4920.00		361		Anzahl -100			USD	4,0000	-373,55	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4950.00		361		Anzahl 300			USD	0,1500	42,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4950.00		361		Anzahl 300			USD	0,4000	112,07	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4965.00		361		Anzahl -200			USD	4,4000	-821,82	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 4980.00		361		Anzahl -100			USD	4,5700	-426,78	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5000.00		361		Anzahl 300			USD	2,8000	784,46	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5000.00		361		Anzahl 300			USD	0,5500	154,09	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5040.00		361		Anzahl -200			USD	5,2000	-971,24	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5040.00		361		Anzahl -200			USD	2,1500	-401,57	0,00

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
PUT S&P 500 Index 07.24 5050.00		361		Anzahl 300			USD	3,6000	1.008,59	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5050.00		361		Anzahl 300			USD	2,0500	574,34	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5050.00		361		Anzahl 300			USD	0,7000	196,12	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5080.00		361		Anzahl -300			USD	0,1000	-28,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5100.00		361		Anzahl 300			USD	4,4000	1.232,72	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5100.00		361		Anzahl -200			USD	6,8000	-1.270,08	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5115.00		361		Anzahl -200			USD	2,9000	-541,65	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5125.00		361		Anzahl 300			USD	2,2500	630,37	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5130.00		361		Anzahl -300			USD	0,1500	-42,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5150.00		361		Anzahl 300			USD	3,1000	868,51	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5150.00		361		Anzahl 300			USD	5,3000	1.484,87	0,01
PUT S&P 500 Index 07.24 5155.00		361		Anzahl -200			USD	9,6500	-1.802,39	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.24 5160.00		361		Anzahl -300			USD	1,0500	-294,17	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5165.00		361		Anzahl -200			USD	4,5300	-846,10	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5170.00		361		Anzahl -300			USD	0,1500	-42,02	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5180.00		361		Anzahl 300			USD	3,5300	988,98	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5200.00		361		Anzahl -300			USD	0,3000	-84,05	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5210.00		361		Anzahl -300			USD	1,0500	-294,17	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5215.00		361		Anzahl -200			USD	5,4000	-1.008,59	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5240.00		361		Anzahl -300			USD	1,3000	-364,21	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5270.00		361		Anzahl -300			USD	1,8900	-529,51	0,00
PUT S&P 500 Index 07.24 5270.00		361		Anzahl -300			USD	10,1000	-2.829,66	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.24 5310.00		361		Anzahl -300			USD	8,0700	-2.260,93	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.24 5325.00		361		Anzahl -300			USD	14,6500	-4.104,41	-0,01
PUT S&P 500 Index 07.24 5360.00		361		Anzahl -300			USD	14,9500	-4.188,46	-0,02
PUT S&P 500 Index 07.24 5360.00		361		Anzahl -300			USD	17,5000	-4.902,88	-0,02
PUT S&P 500 Index 07.24 5390.00		361		Anzahl -300			USD	16,2000	-4.538,66	-0,02
PUT S&P 500 Index 07.24 5390.00		361		Anzahl -300			USD	24,7000	-6.920,06	-0,03
PUT S&P 500 Index 07.24 5420.00		361		Anzahl -300			USD	21,7000	-6.079,57	-0,02
PUT S&P 500 Index 08.24 4360.00		361		Anzahl 100			USD	4,0000	373,55	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4460.00		361		Anzahl 200			USD	2,7500	513,63	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4460.00		361		Anzahl 100			USD	4,4000	410,91	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4540.00		361		Anzahl 100			USD	5,0000	466,94	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4560.00		361		Anzahl 200			USD	3,5000	653,72	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4600.00		361		Anzahl 100			USD	5,6000	522,97	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4640.00		361		Anzahl 200			USD	3,7000	691,07	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4705.00		361		Anzahl 200			USD	4,3000	803,14	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4740.00		361		Anzahl 200			USD	4,9000	915,20	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4825.00		361		Anzahl 200			USD	6,0000	1.120,66	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4890.00		361		Anzahl 200			USD	6,6000	1.232,72	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4905.00		361		Anzahl -100			USD	10,8000	-1.008,59	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 4945.00		361		Anzahl 200			USD	8,1000	1.512,89	0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 4985.00		361		Anzahl -200			USD	8,7000	-1.624,95	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5015.00		361		Anzahl -100			USD	14,6000	-1.363,47	0,00
PUT S&P 500 Index 08.24 5075.00		361		Anzahl -200			USD	12,9400	-2.416,88	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5080.00		361		Anzahl -100			USD	18,6300	-1.739,82	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5145.00		361		Anzahl -200			USD	16,0000	-2.988,42	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5145.00		361		Anzahl -100			USD	22,0000	-2.054,54	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5175.00		361		Anzahl -200			USD	18,2000	-3.399,33	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5200.00		361		Anzahl -200			USD	19,1400	-3.574,90	-0,01
PUT S&P 500 Index 08.24 5255.00		361		Anzahl -200			USD	26,2000	-4.893,54	-0,02

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
PUT S&P 500 Index 08.24 5315.00		361		Anzahl -200			USD	30,8000	-5.752,71	-0,02
PUT S&P 500 Index 08.24 5365.00		361		Anzahl -200			USD	47,3600	-8.845,72	-0,03
PUT S&P 500 Index 09.24 4490.00		361		Anzahl 200			USD	7,7000	1.438,18	0,01
PUT S&P 500 Index 09.24 4600.00		361		Anzahl 200			USD	10,1000	1.886,44	0,01
PUT S&P 500 Index 09.24 4700.00		361		Anzahl 200			USD	11,7100	2.187,15	0,01
PUT S&P 500 Index 09.24 4770.00		361		Anzahl 200			USD	13,3000	2.484,12	0,01
PUT S&P 500 Index 09.24 5085.00		361		Anzahl -200			USD	27,3600	-5.110,20	-0,02
PUT S&P 500 Index 09.24 5195.00		361		Anzahl -200			USD	39,3000	-7.340,31	-0,03
PUT S&P 500 Index 09.24 5270.00		361		Anzahl -200			USD	46,2000	-8.629,06	-0,03
PUT S&P 500 Index 09.24 5340.00		361		Anzahl -200			USD	58,3000	-10.889,05	-0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.990.412,40**	**14,47**
Bankguthaben							**EUR**		**3.990.412,40**	**14,47**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	3.336.213,03			%	100,0000	3.336.213,03	12,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	1,00			%	100,0000	0,01	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	700.516,67			%	100,0000	654.199,36	2,37
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**241.137,86**	**0,87**
Zinsansprüche			EUR	236.709,43					236.709,43	0,86
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	4.428,43					4.428,43	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-28.840,14**	**-0,10**
Verwaltungsvergütung			EUR	-10.512,04					-10.512,04	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.893,44					-1.893,44	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.200,66					-14.200,66	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.234,00					-2.234,00	-0,01
Fondsvermögen								**EUR**	**27.579.129,14**	**100,00**
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R										
Anteilwert								EUR	29,72	
Anzahl Anteile								STK	154.065,000	
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I										
Anteilwert								EUR	121,09	
Anzahl Anteile								STK	149.433,000	

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A										
Anteilwert							EUR		89,91	
Anzahl Anteile							STK		54.444,000	
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E										
Anteilwert							EUR		104,60	
Anzahl Anteile							STK		100,000	

Hinweise:

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

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.06.2024	
Japanische Yen	(JPY)	172,0200000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0708000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - 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					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % AbbVie Inc. EO-Notes 2020(24)	XS2125914593	EUR	450	450	
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979	EUR	0	500	
0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413860554	EUR	0	500	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	0	1.000	
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465	EUR	200	200	
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412	EUR	0	200	
5,5160 % CA Auto Bank S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2549047673	EUR	0	600	
2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248	EUR	0	600	
0,8000 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(24)	XS2009011771	EUR	500	500	
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	XS1071713470	EUR	500	500	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483	EUR	0	1.000	
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7	EUR	300	300	
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790	EUR	0	500	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	XS1614198262	EUR	500	500	
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340	EUR	150	650	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050	EUR	0	400	
4,6230 % KBC Groep N.V. EO-FLR Nts 2022(24/25) Reg.S	BE0002840214	EUR	0	500	
0,6250 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1857091166	EUR	0	1.000	
0,1250 % Landesbank Berlin AG Pfandbr.Ser.553 v.2016(2024)	DE000A162A34	EUR	600	600	
2,2500 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0949964810	EUR	0	50	
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2014288158	EUR	500	500	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	0	500	
0,0000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2019(24)	XS1980044728	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	0	500	
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	EUR	0	200	
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	XS2402009539	EUR	0	600	

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - 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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1629737625	EUR	250	250	
4,3940 % Vattenfall AB EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/24)	XS2546459582	EUR	0	100	
Derivate					
Terminkontrakte					
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			1.800
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		CHF			1.800
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		EUR			340,30

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - 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
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			950,84
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			3.730,19

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	9.746,47
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	56.900,64
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.748,61
Summe der Erträge	**EUR**	**69.395,72**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.947,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-43.249,82
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.892,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-2.401,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.449,15
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-64.940,37**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**4.455,35**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	673.050,33
2. Realisierte Verluste	EUR	-398.339,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**274.711,11**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**279.166,46**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	108.669,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.688,22
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**113.357,46**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**392.523,92**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				**EUR**	**4.468.546,75**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)				EUR	-284.911,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	165.442,55			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-450.353,95			
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				EUR	2.831,57
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	392.523,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	108.669,24			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.688,22			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				**EUR**	**4.578.990,84**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	279.166,46	1,81
II. Wiederanlage	**EUR**	**279.166,46**	**1,81**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	4.425.921,20	EUR	27,59
2021/2022	EUR	3.862.317,38	EUR	27,08
2022/2023	EUR	4.468.546,75	EUR	27,19
2023/2024	EUR	4.578.990,84	EUR	29,72

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	38.401,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	224.134,50
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.824,77
4. Sonstige Erträge	EUR	0,01
Summe der Erträge	**EUR**	**273.360,78**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-27.363,37
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.207,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-15.350,98
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.316,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.735,69
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-152.973,33**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**120.387,45**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.651.667,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.568.695,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**1.082.972,24**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.203.359,69**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	265.357,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	273.774,80
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**539.132,23**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**1.742.491,92**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				**EUR**	**20.289.820,61**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)				EUR	-4.037.483,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	191.922,50			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.229.405,58			
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				EUR	99.530,56
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	1.742.491,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	265.357,43			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	273.774,80			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				**EUR**	**18.094.360,01**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.203.359,69	8,05
II. Wiederanlage	**EUR**	**1.203.359,69**	**8,05**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	56.132.040,88	EUR	110,37
2021/2022	EUR	44.818.911,96	EUR	108,98
2022/2023	EUR	20.289.820,60	EUR	110,09
2023/2024	EUR	18.094.360,01	EUR	121,09

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	10.465,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	61.079,26
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.945,58
Summe der Erträge	**EUR**	**74.489,91**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-7.416,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-18.431,55
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.145,78
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.069,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.765,97
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-44.829,97**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**29.659,94**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	721.687,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-427.259,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**294.427,37**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**324.087,31**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	73.609,30
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-63.541,18
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**10.068,12**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**334.155,43**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				**EUR**	**315.279,94**
1. Ausschüttung für das Vorjahr				EUR	-9.347,50
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)				EUR	4.455.179,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	4.458.982,50			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.802,95			
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				EUR	-199.948,69
4. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	334.155,43
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	73.609,30			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-63.541,18			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				**EUR**	**4.895.318,73**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

		insgesamt	je Anteil
I. für die Ausschüttung verfügbar			
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	511.006,67	9,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	324.087,31	5,95
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet			
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	698.983,98	12,84
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**136.110,00**	**2,50**
1. Endausschüttung	EUR	136.110,00	2,50
a) Barausschüttung	EUR	136.110,00	2,50
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	37.855.929,20	EUR	90,44
2021/2022	EUR	3.709.959,20	EUR	86,36
2022/2023	EUR	315.279,94	EUR	84,32
2023/2024	EUR	4.895.318,73	EUR	89,91

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 30.06.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	128,63
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.224,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	22,48
Summe der Erträge	**EUR**	**1.375,67**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,91
2. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-66,48
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-59,71
Summe der Aufwendungen	**EUR**	**-130,10**
III. Ordentlicher Nettoertrag	**EUR**	**1.245,57**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.934,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.868,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**EUR**	**8.066,18**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**9.311,75**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	268,04
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-223,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**44,60**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**9.356,35**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Entwicklung des Sondervermögens

				2023/2024	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				**EUR**	**0,00**
1. Mittelzufluss / -abfluss (netto)				EUR	10.000,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.000,00			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00			
2. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich				EUR	-8.896,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	9.356,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	268,04			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-223,44			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				**EUR**	**10.459,56**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.311,75	93,12
II. Wiederanlage	**EUR**	**9.311,75**	**93,12**

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
01.02.2024*	EUR	10.000,00	EUR	10.000,00
30.06.2024	EUR	10.459,56	EUR	104,60

*) Auflagedatum

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage-volumen EUR	Verwaltungs-vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 6,00 % p.a., derzeit
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R	Thesaurierung	0,00	1,000	6,000
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I	Thesaurierung	1.000.000,00	0,400	0,000
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A	Ausschüttung	1.000.000,00	0,400	0,000
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E	Thesaurierung	500.000,00	0,500	0,000

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**14.515.598,98**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**85,67**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,91**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

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 Finanzinstrumentsgruppen 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	**0,94**	%
größter potenzieller Risikobetrag	**13,30**	%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	**4,44**	%

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	**706,55**	%

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

100% Euro Stoxx 50 Net Return Index

Sonstige Angaben

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	29,72
Anzahl Anteile	STK	154.065,000

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	121,09
Anzahl Anteile	STK	149.433,000

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	89,91
Anzahl Anteile	STK	54.444,000

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	104,60
Anzahl Anteile	STK	100,000

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.

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R	
Gesamtkostenquote	**1,34 %**
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I	
Gesamtkostenquote	**0,74 %**
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A	
Gesamtkostenquote	**0,75 %**
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E	
Gesamtkostenquote	**0,81 %**

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	5.805,50
Kosten für Vertrieb im Ausland	EUR	1.308,19
Researchkosten	EUR	766,25

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	22.856,62
Kosten für Vertrieb im Ausland	EUR	5.142,01
Researchkosten	EUR	2.746,68

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	6.227,91
Kosten für Vertrieb im Ausland	EUR	784,82
Researchkosten	EUR	60,31

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Kosten für Vertrieb im Ausland	EUR	1,82
Researchkosten	EUR	0,25

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

Transaktionskosten	EUR	70.302,57

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (Inkl. Geschäftsführung):	**EUR**	**5.245.439,69**
davon feste Vergütung	EUR	4.612.023,69
davon variable Vergütung	EUR	633.416,00

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	**EUR**	**0,00**
Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Geschäftsführung):	**Anzahl**	**41,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte Mitarbeitergruppen:	**EUR**	**3.700.488,30**
davon Geschäftsleiter	EUR	842.728,84
davon andere Risikoträger	EUR	789.167,41
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	367.858,68
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	1.700.733,37

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 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, das 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.

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.

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.
Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten
Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Warburg Invest öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Mitwirkungspolitik-Abstimmungsverhalten-und-Stimmrechtsausuebung/
Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:
https://www.warburg-fonds.com/de/wir-ueber-uns/corporate-governance/Umgang-mit-Interessenkonflikten/
Handhabung von Wertpapierleihgeschäften
Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis an die Anleger

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Hamburg, den 18. Oktober 2024

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hamburg

PRÜFUNGSURTEIL

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens WARBURG - DEFENSIV - FONDS — bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 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.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Die gesetzlichen Vertreter der Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen:

- die Zusätzlichen Informationen für Anleger in der Schweiz.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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.

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.

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, 18. Oktober 2024

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke	Butte
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

WARBURG - DEFENSIV - FONDS ist ein nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland als Richtlinienkonformes Sondervermögen gegründeter Anlagefonds.

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

Zahlstelle in der Schweiz:
Tellco AG
Bahnhofstraße 4
CH - 6430 Schwyz

Erfüllungsort und Gerichtsstand für alle Fragen im Zusammenhang mit dem Angebot in der Schweiz ist St. Gallen.

Das Verwaltungsreglement sowie das KID, Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können in der Schweiz kostenlos bei dem oben genannten Vertreter sowie bei der oben genannten Zahlstelle bezogen werden. Die Veröffentlichungen des Fonds in der Schweiz erfolgen auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen gemeinsam beziehungsweise der Inventarwert mit dem Hinweis ”exklusive Kommissionen” werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen, mindestens aber jeweils samstags auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht.

Performance des Fonds:

Performance des WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anteilklasse R

2021	3,75%
2022	-2,43%
2023	3,71%
2024	5,13%

Anteilklasse I

2021	4,40%
2022	-1,86%
2023	4,38%
2024	5,44%

Jahresbericht
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anteilklasse A

2021	4,40%
2022	-1,88%
2023	4,30%
2024	5,44%

Anteilklasse E

2024	4,60%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Komissionen und Kosten unberückstichtigt.

Die Gesamtkostenquoten sind im Teil "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" angegeben.