



Warburg Portfolio Flexibel Halbjahresbericht

01.10.2024 – 31.03.2025

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	131.536.526,39	100,12
1. Aktien und aktienähnlich	41.136.639,70	31,31
2. Verzinsliche Wertpapiere	66.807.198,29	50,85
3. Investmentanteile	21.442.990,53	16,32
4. Forderungen	1.222.001,26	0,93
5. Bankguthaben	927.696,61	0,71
II. Verbindlichkeiten	-162.382,75	-0,12
III. Fondsvermögen	131.374.143,64	100,00

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	93.723.596,48	71,34	
Aktien										
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	4.500	0	4.000	CHF	98,6200	465.383,81	0,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	12.500	0	11.000	DKK	474,0500	794.223,89	0,60
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.750	0	1.750	EUR	355,3000	1.687.675,00	1,28
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.400	0	650	EUR	625,6000	2.127.040,00	1,62
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	22.000	0	0	EUR	39,9900	879.780,00	0,67
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.000	0	500	EUR	271,6000	814.800,00	0,62
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.000	0	1.500	EUR	277,1000	831.300,00	0,63
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	45.500	0	12.000	EUR	15,0200	683.410,00	0,52
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.250	0	0	EUR	345,1000	776.475,00	0,59
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	1.200	0	0	EUR	587,1000	704.520,00	0,54
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	0	3.000	EUR	246,7500	1.233.750,00	0,94
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.000	0	3.500	EUR	217,1500	1.302.900,00	0,99
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	8.000	0	3.500	EUR	216,0000	1.728.000,00	1,32
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.000	0	15.000	EUR	59,2100	888.150,00	0,68
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	7.000	0	2.000	EUR	118,7000	830.900,00	0,63
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	3.250	0	2.000	GBP	114,1600	443.671,15	0,34
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	55.000	0	0	GBP	10,0950	663.946,19	0,51
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	15.000	0	0	GBP	38,8700	697.219,73	0,53
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	12.000	0	3.000	GBP	47,1600	676.735,43	0,52
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	20.000	0	17.500	GBP	27,9650	668.819,13	0,51
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	1.650	0	0	USD	385,7100	587.972,56	0,45
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.000	0	0	USD	154,3300	1.568.394,31	1,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	10.000	0	1.500	USD	192,7200	1.780.487,80	1,36
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000	0	3.750	USD	217,9000	1.409.183,30	1,07
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	500	500	0	USD	946,7000	437.315,23	0,33
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	225	0	0	USD	4.634,2400	963.325,94	0,73
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	3.700	3.700	0	USD	169,1200	578.107,91	0,44
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	11.000	0	2.500	USD	70,3700	715.142,28	0,54
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	6.200	6.200	0	USD	88,1400	504.866,96	0,38
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	1.750	1.750	0	USD	448,7600	725.545,08	0,55
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	4.000	0	1.150	USD	177,3900	655.543,24	0,50
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	5.000	0	3.000	USD	163,7100	756.236,14	0,58
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.500	0	0	USD	242,8500	785.268,85	0,60
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	4.000	1.750	500	USD	459,1100	1.696.637,10	1,29
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	6.150	0	850	USD	378,8000	2.152.272,73	1,64
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	15.000	0	0	USD	109,6700	1.519.817,07	1,16
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.300	0	0	USD	168,0300	667.524,94	0,51
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044		STK	1.050	1.050	0	USD	502,5100	487.468,13	0,37
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.350	0	1.000	USD	364,5000	791.366,41	0,60
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.700	0	0	USD	500,1600	785.543,24	0,60
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.500	0	0	USD	342,8500	1.425.374,17	1,08

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
5,0000 % A2A S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2830327446		EUR	800	0	0 %	101,9744	815.794,87	0,62
4,6250 % ABANCA Corporación Bancaria SA EO-FLR Notes 2024(31/36)	ES0265936064		EUR	1.000	1.000	0 %	99,6750	996.750,00	0,76
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v. 2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	1.000	0	0 %	104,0921	1.040.921,00	0,79
4,8000 % Arountown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)	XS2860457071		EUR	500	0	0 %	103,0506	515.253,00	0,39
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0 %	85,2020	426.010,11	0,32
3,8750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2902087423		EUR	1.500	1.500	0 %	98,1340	1.472.010,00	1,12
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9		EUR	2.000	0	0 %	100,5046	2.010.092,00	1,53
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400N5C3		EUR	1.100	0	0 %	98,0966	1.079.062,60	0,82
4,5700 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	500	0	0 %	104,2710	521.355,00	0,40
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	1.200	0	0 %	100,9288	1.211.145,60	0,92
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.24(35/36)	XS2747600109		EUR	1.500	0	0 %	98,9222	1.483.833,00	1,13
4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.)	XS2770512064		EUR	750	0	0 %	101,5500	761.625,00	0,58
3,8750 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)	XS2739132897		EUR	1.500	0	0 %	100,5440	1.508.160,00	1,15
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	1.300	0	0 %	103,9512	1.351.365,60	1,03
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	2.600	0	0 %	99,8328	2.595.652,80	1,98
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	2.700	0	0 %	98,3864	2.656.432,80	2,02
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966		EUR	1.000	0	0 %	97,9250	979.250,00	0,75
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	1.500	0	0 %	103,7310	1.555.965,00	1,18
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408		EUR	1.000	0	0 %	105,1562	1.051.562,00	0,80
3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005542797		EUR	2.000	1.000	0 %	103,3868	2.067.736,00	1,57
4,2500 % ITV PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2838391170		EUR	600	600	0 %	101,2686	607.611,60	0,46
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	XS2586942448		EUR	2.250	0	0 %	99,2700	2.233.575,00	1,70
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	1.500	200	0 %	105,0279	1.575.417,99	1,20
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	1.500	0	0 %	100,7488	1.511.232,00	1,15
1,6250 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2021(27/28) Reg.S	XS2310118893		EUR	1.300	0	0 %	92,2104	1.198.735,39	0,91
3,6250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	XS2746102479		EUR	1.500	500	0 %	100,9680	1.514.519,79	1,15
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT000A39724		EUR	500	0	0 %	110,2052	551.026,09	0,42
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	500	0	0 %	93,7520	468.760,00	0,36
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245		EUR	1.500	500	0 %	98,9731	1.484.596,84	1,13
3,2500 % PSP Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2850686655		EUR	1.500	500	0 %	99,5531	1.493.296,13	1,14
5,5000 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/34)	FR001400QY14		EUR	1.000	0	0 %	104,3486	1.043.486,18	0,79
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	XS2027596530		EUR	2.000	700	0 %	81,7381	1.634.762,72	1,24
1,0000 % Serbien, Republik EO-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	XS2388561677		EUR	500	0	0 %	89,7620	448.810,00	0,34
1,5000 % Serbien, Republik EO-Treasury Nts 2019(29) Reg.S	XS2015296465		EUR	1.000	500	0 %	89,5140	895.140,00	0,68
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32)	FR001400FZ81		EUR	1.000	0	0 %	100,2463	1.002.463,00	0,76
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386		EUR	1.000	400	0 %	102,3558	1.023.558,33	0,78
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	1.000	0	0 %	103,7100	1.037.100,00	0,79
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	2.000	1.000	0 %	99,9323	1.998.646,00	1,52
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	1.576	0	0 %	113,0043	1.780.636,97	1,36
5,7500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	FR001400M2G2		EUR	1.000	500	0 %	106,9751	1.069.751,00	0,81
4,5000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/Und.)	XS2937308737		EUR	1.500	1.500	0 %	98,7459	1.481.188,50	1,13
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	500	0	0 %	86,5334	432.666,87	0,33
Andere Wertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	4.000	0	1.500 CHF	296,7000	1.244.546,98	0,95

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	13.714.037,82	10,44
Verzinsliche Wertpapiere									
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179		EUR	1.500	1.500	0 %	96,8518	1.452.777,00	1,11
4,7500 % Dufry One B.V. EO-Notes 2024(27/31)	XS2802883731		EUR	1.000	0	0 %	101,9988	1.019.987,70	0,78
10,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2024 (2026/2028)	DE000A383BH3		EUR	700	0	0 %	100,5000	703.500,00	0,54
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076		EUR	1.000	0	0 %	100,8566	1.008.566,00	0,77
4,8750 % Montenegro, Republik EO-Notes 2025(32) Reg.S	XS3037625319		EUR	1.000	1.000	0 %	98,1986	981.985,98	0,75
2,6240 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	XS2010032618		EUR	500	0	0 %	63,6600	318.300,00	0,24
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	1.000	0	0 %	104,6016	1.046.016,00	0,80
3,6250 % Shurgard Luxembourg S.à r.l. EO-Bonds 2024(24/34)	BE6356733327		EUR	1.200	1.200	0 %	96,8308	1.161.969,60	0,88
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86		EUR	1.000	1.000	0 %	100,0382	1.000.382,00	0,76
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	600	0	0 %	99,5599	597.359,29	0,45
1,9000 % BlackRock Finance Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US09247XAR26		USD	1.200	0	0 %	86,3531	957.351,32	0,73
5,6500 % Chile, Republik DL-Notes 2025(25/37)	US168863EE43		USD	1.200	1.200	0 %	101,2653	1.122.675,39	0,85
2,5000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US17275RBL50		USD	1.600	0	0 %	97,5778	1.442.391,49	1,10
5,5000 % Zurich Finance (Ireland)II AC DL-FLR Med.-T. Nts 2024(34/55)	XS2924856896		USD	1.000	1.000	0 %	97,5000	900.776,05	0,69
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	506.203,69	0,39
Verzinsliche Wertpapiere									
5,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Cap.Nts 2025(25/Und.)	XS3038659267		EUR	500	500	0 %	101,2407	506.203,69	0,39
Investmentanteile							EUR	21.442.990,53	16,32
Gruppenfremde Investmentanteile									
DNB Fd-DNB Technology Act. Nom. Instit. B Dis. o.N.	LU1376267727		ANT	3.600	3.600	0 EUR	363,7148	1.309.373,28	1,00
GAM STAR Fd PLC-GAM St.Cat Bd. Reg. Shares Inst. Inc.EUR o.N.	IE00B4P5W348		ANT	194.500	0	0 EUR	8,3450	1.623.102,50	1,24
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098		ANT	2.250	0	0 EUR	453,5000	1.020.375,00	0,78
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	7.500	0	1.000 EUR	177,9600	1.334.700,00	1,02
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0004MFRED4		ANT	47.000	47.000	0 EUR	42,3900	1.992.330,00	1,52
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	30.000	30.000	0 USD	55,2100	1.530.210,64	1,16
iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF	IE00BJ5JP659		ANT	767.500	417.500	0 USD	6,2530	4.433.829,92	3,37
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098		ANT	3.250	3.250	0 USD	491,0900	1.474.540,37	1,12
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	100.000	0	0 USD	12,9750	1.198.725,06	0,91
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841		ANT	175.000	50.000	0 USD	9,5985	1.551.863,91	1,18
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs USD Dis. o.N.	IE00BDZZTM54		ANT	235.000	235.000	0 USD	8,9775	1.949.106,15	1,48
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	30.000	0	37.500 USD	36,3500	1.007.483,37	0,77
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0004MFRED4		ANT	24.000	24.000	0 USD	45,8825	1.017.350,33	0,77
Summe Wertpapiervermögen							EUR	129.386.828,52	98,49

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	927.696,61	0,71
Bankguthaben							EUR	927.696,61	0,71
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	927.696,61		%	100,0000	927.696,61	0,71
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.222.001,26	0,93
Zinsansprüche			EUR	1.117.471,86				1.117.471,86	0,85
Dividendenansprüche			EUR	81.499,76				81.499,76	0,06
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	23.029,64				23.029,64	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-162.382,75	-0,12
Verwaltungsvergütung			EUR	-130.218,80				-130.218,80	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.323,39				-11.323,39	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.635,00				-19.635,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.205,56				-1.205,56	0,00
Fondsvermögen							EUR	131.374.143,64	100,00
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse T									
Anteilwert							EUR	147,78	
Anzahl Anteile							STK	410.257,000	
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A									
Anteilwert							EUR	119,23	
Anzahl Anteile							STK	538.861,000	
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V									
Anteilwert							EUR	134,02	
Anzahl Anteile							STK	48.499,000	
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	0,00	
Anzahl Anteile							STK	0,000	

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2025	
Britische Pfund	(GBP)	0,8362500	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4609000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9536000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0824000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	0	4.950	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	7.000	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	4.100	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	24.800	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	0	42.500	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	0	200.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	0	13.000	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	0	19.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	28.000	

Verzinsliche Wertpapiere

3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354	EUR	0	800	
4,3750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	FR001400DCZ6	EUR	0	1.000	
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2829592679	EUR	0	500	
4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030)	XS2815984732	EUR	0	1.000	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	500	
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185	EUR	0	1.000	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	XS1428088626	EUR	0	1.500	
3,6250 % Loomis AB EO-Sust-Lkd.MTN 2024(24/29)	XS2897290115	EUR	0	1.000	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108	EUR	0	500	
4,7500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2838495542	EUR	0	500	
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244	EUR	0	1.000	
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344	EUR	0	1.500	
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	0	500	
4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400ION6	EUR	0	1.100	

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

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

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	45.500	45.500	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	0	1.500	
3,8750 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2802928692	EUR	0	700	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	1.000	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	0	1.000	
2,1500 % Equinix Inc. DL-Notes 2020(20/30)	US29444UBH86	USD	0	1.000	
3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US594918BY93	USD	0	500	
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	0	1.000	
5,3750 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0	107	
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474	EUR	0	1.000	
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031	EUR	0	1.000	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

GAM STAR-Credit Opps (EUR) Reg.Shs Inst.SI EUR Dis. o.N.	IE00BHBXBG90	ANT	0	273.500	
--	--------------	-----	---	---------	--

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

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 Portfolio Flexibel Anteilklasse T	Thesaurierung	0,00	1,150	4,000
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A	Ausschüttung	0,00	1,150	4,000
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V	Thesaurierung	0,00	1,150	4,000
Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I	Ausschüttung	2.500.000,00	0,600	0,000

*bis zu 1,80%

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,49
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	147,78
Anzahl Anteile	STK	410.257,000

Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	119,23
Anzahl Anteile	STK	538.861,000

Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	134,02
Anzahl Anteile	STK	48.499,000

Warburg Portfolio Flexibel Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	0,00
Anzahl Anteile	STK	0,000

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Flexibel

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

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

**Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Flexibel**

Hamburg, den 22. April 2025

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel