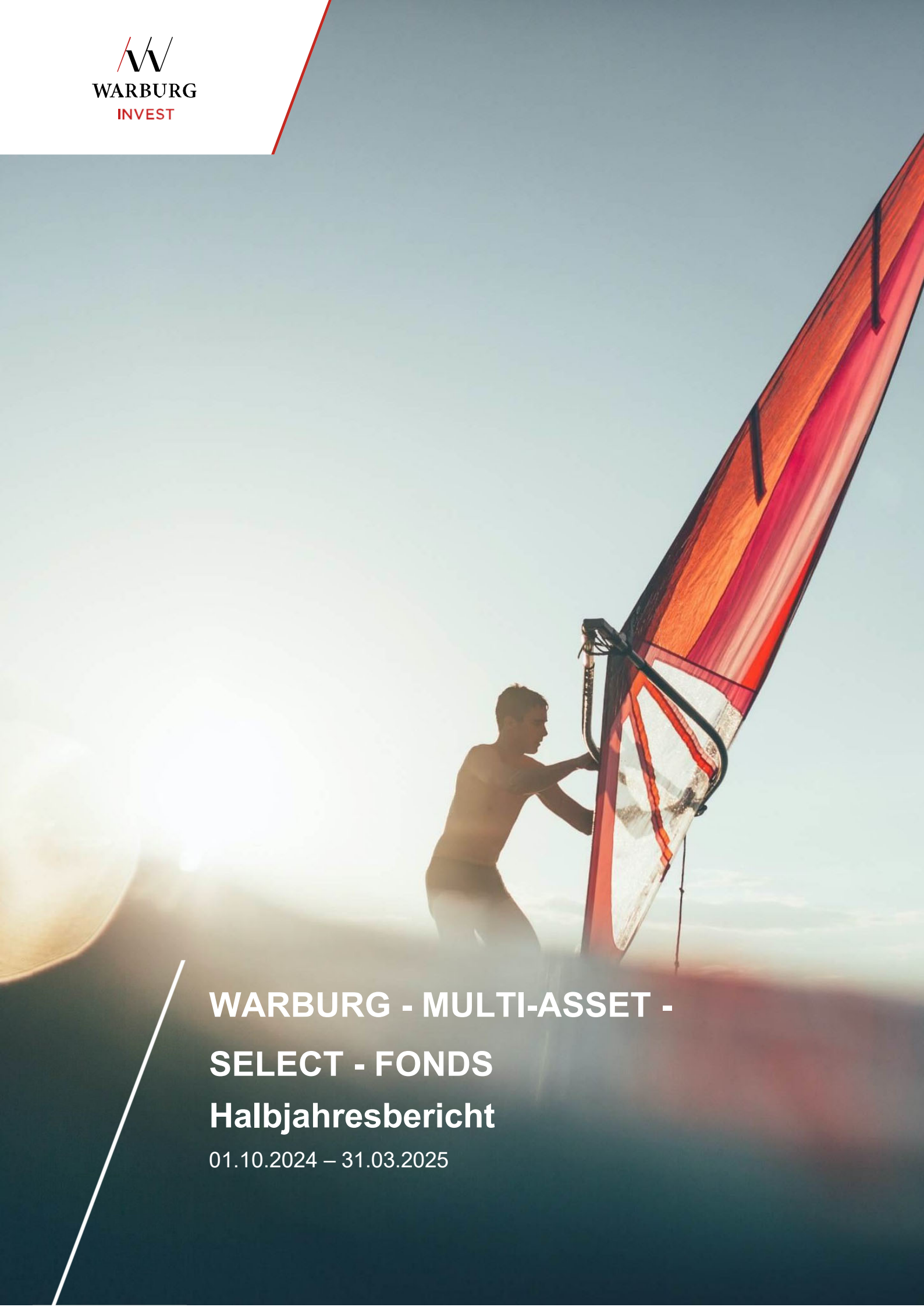
WARBURG
INVEST



WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**30.209.583,92**	**100,15**
1. Aktien und aktienähnlich	12.744.618,95	42,25
2. Verzinsliche Wertpapiere	7.103.553,48	23,55
3. Investmentanteile	8.345.390,00	27,67
4. Derivate	12.219,78	0,04
5. Forderungen	74.515,56	0,25
6. Bankguthaben	1.929.286,15	6,40
II. Verbindlichkeiten	**-45.654,22**	**-0,15**
III. Fondsvermögen	**30.163.929,70**	**100,00**

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**14.656.134,29**	**48,59**
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	500	0	2.500	CHF	46,9600	24.622,48	0,08
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	200	0	500	CHF	158,4000	33.221,48	0,11
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	35	0	115	CHF	558,2000	20.487,63	0,07
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	750	250	2.000	CHF	90,2400	70.973,15	0,24
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	500	0	2.300	CHF	98,6200	51.709,31	0,17
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	50	0	130	CHF	621,4000	32.581,80	0,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	1.000	250	2.050	DKK	474,0500	63.537,91	0,21
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	75	0	225	EUR	221,9000	16.642,50	0,06
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	15	0	10	EUR	1.449,0000	21.735,00	0,07
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	196	0	750	EUR	176,3200	34.558,72	0,11
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	150	0	350	EUR	355,3000	53.295,00	0,18
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	400	0	800	EUR	57,7200	23.088,00	0,08
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	100	0	600	EUR	625,6000	62.560,00	0,21
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.000	200	1.700	EUR	39,9900	39.990,00	0,13
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	6.762	1.000	12.000	EUR	6,3180	42.722,32	0,14
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	351	0	250	EUR	47,4400	16.651,44	0,06
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	400	0	100	EUR	75,9400	30.376,00	0,10
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	250	0	450	EUR	120,3500	30.087,50	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	400	0	600	EUR	78,5500	31.420,00	0,10
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	650	650	0	EUR	96,5600	62.764,00	0,21
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	300	0	500	EUR	70,8200	21.246,00	0,07
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	200	0	300	EUR	271,6000	54.320,00	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	400	0	1.000	EUR	39,8300	15.932,00	0,05
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	1.500	0	3.700	EUR	34,1300	51.195,00	0,17
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	3.500	0	6.500	EUR	7,5350	26.372,50	0,09
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	150	0	350	EUR	266,6000	39.990,00	0,13
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	23	0	0	EUR	2,8820	66,29	0,00
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	100	0	200	EUR	401,6000	40.160,00	0,13
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	150	0	200	EUR	277,1000	41.565,00	0,14
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	20	0	55	EUR	2.436,0000	48.720,00	0,16
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	2.208	37	4.200	EUR	15,0200	33.164,16	0,11
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	750	250	2.000	EUR	46,2300	34.672,50	0,11
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	800	0	2.000	EUR	31,1300	24.904,00	0,08
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	2.000	0	0	EUR	18,3000	36.600,00	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	5.000	0	10.000	EUR	4,8220	24.110,00	0,08
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	100	0	120	EUR	199,2400	19.924,00	0,07
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	120	0	230	EUR	345,1000	41.412,00	0,14
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	110	0	240	EUR	587,1000	64.581,00	0,21
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	400	0	600	EUR	55,7500	22.300,00	0,07
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	100	0	200	EUR	587,6000	58.760,00	0,19
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	5.000	5.000	0	EUR	4,8820	24.410,00	0,08
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	200	0	400	EUR	94,1200	18.824,00	0,06
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.016	400	800	EUR	42,9450	43.632,12	0,14
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	500	0	1.500	EUR	103,4000	51.700,00	0,17
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	400	0	1.400	EUR	246,7500	98.700,00	0,33

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	250	0	600	EUR	217,1500	54.287,50	0,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	420	0	980	EUR	216,0000	90.720,00	0,30
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	2.000	0	3.000	EUR	10,4820	20.964,00	0,07
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.200	0	2.800	EUR	59,2100	71.052,00	0,24
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	1.000	0	3.500	EUR	53,2000	53.200,00	0,18
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	300	150	550	EUR	118,7000	35.610,00	0,12
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	400	0	1.800	EUR	25,0400	10.016,00	0,03
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	100	0	900	EUR	145,1500	14.515,00	0,05
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	300	0	1.500	GBP	114,1600	40.954,26	0,14
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	1.000	0	2.200	GBP	20,4650	24.472,35	0,08
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	1.800	0	5.200	GBP	14,8850	32.039,46	0,11
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	4.500	0	17.500	GBP	8,8540	47.644,84	0,16
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	300	300	0	GBP	115,3000	41.363,23	0,14
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	1.007	0	600	GBP	38,8700	46.806,68	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	500	0	1.000	GBP	47,1600	28.197,31	0,09
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	300	0	200	GBP	45,8700	16.455,61	0,05
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.000	0	3.000	USD	130,8200	120.861,05	0,40
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	200	0	1.400	USD	304,3300	56.232,45	0,19
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.000	0	2.000	USD	103,2200	95.362,16	0,32
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	450	0	1.750	USD	292,2700	121.509,15	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000	0	6.000	USD	154,3300	427.743,90	1,42
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.900	0	7.900	USD	192,7200	516.341,46	1,71
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	700	0	1.300	USD	265,4800	171.688,84	0,57
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	500	0	1.500	USD	306,9500	141.791,39	0,47
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	250	0	550	USD	394,5500	91.128,51	0,30
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.000	0	9.400	USD	217,9000	402.623,80	1,33
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	600	0	1.400	USD	145,0600	80.410,20	0,27
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	4.000	0	6.000	USD	41,2500	152.439,02	0,51
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	500	0	1.000	USD	526,3100	243.121,77	0,81
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.500	0	4.000	USD	60,0200	138.627,12	0,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	1.300	0	2.700	USD	169,1200	203.118,99	0,67
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	500	0	1.000	USD	329,6900	152.295,82	0,50
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	2.250	250	0	USD	60,8600	126.510,53	0,42
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	2.000	0	3.000	USD	70,3300	129.951,96	0,43
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.800	0	3.700	USD	70,3700	117.023,28	0,39
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	1.250	0	4.750	USD	92,8200	107.192,35	0,36
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	800	0	0	USD	88,1400	65.144,12	0,22
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	400	0	1.100	USD	314,0200	116.045,82	0,38
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	1.200	0	4.300	USD	67,1400	74.434,59	0,25
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	250	250	0	USD	465,3100	107.471,82	0,36
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	400	0	2.600	USD	34,3600	12.697,71	0,04
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	700	0	800	USD	822,5100	531.926,27	1,76
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	400	0	300	USD	241,7100	89.323,73	0,30
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	550	0	1.250	USD	543,1200	275.975,61	0,91
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	350	0	650	USD	358,1500	115.809,77	0,38
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	4.000	0	6.000	USD	22,7100	83.924,61	0,28
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	1.000	0	2.500	USD	244,0000	225.424,98	0,75
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	900	0	1.600	USD	163,7100	136.122,51	0,45
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.200	0	2.300	USD	242,8500	269.235,03	0,89
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	400	0	1.100	USD	459,1100	169.663,71	0,56
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	350	0	650	USD	540,6100	174.809,22	0,58

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	500	0	900	USD	307,0900	141.856,06	0,47
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	900	0	2.300	USD	89,2300	74.193,46	0,25
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	700	0	1.300	USD	576,7400	372.984,11	1,24
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	1.300	0	2.200	USD	88,4400	106.219,51	0,35
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.200	0	2.800	USD	378,8000	419.955,65	1,39
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.700	0	3.300	USD	67,7200	106.359,94	0,35
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	2.000	0	3.200	USD	115,3300	213.100,52	0,71
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	200	0	550	USD	933,8500	172.551,74	0,57
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.000	0	2.500	USD	63,2900	58.471,91	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	5.500	450	10.950	USD	109,6700	557.266,26	1,85
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	1.700	0	6.800	USD	140,8700	221.248,15	0,73
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	4.000	0	6.000	USD	25,2100	93.163,34	0,31
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.100	0	3.400	USD	168,0300	170.762,20	0,57
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	500	500	0	USD	152,7200	70.546,93	0,23
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	950	0	2.650	USD	269,9700	236.947,06	0,79
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	400	0	600	USD	364,5000	134.700,67	0,45
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	150	150	0	USD	263,5500	36.523,00	0,12
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	700	0	1.300	USD	176,3300	114.034,55	0,38
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	600	0	1.100	USD	232,1500	128.686,25	0,43
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	800	0	1.200	USD	342,8500	253.399,85	0,84
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	2.500	0	4.500	USD	85,1500	196.669,44	0,65
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.000	0	2.000	USD	98,0700	90.604,21	0,30
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	800	0	2.200	USD	227,9200	168.455,28	0,56
Verzinsliche Wertpapiere										
4,8000 % Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US009158BF29		USD	100	0	200	%	99,6960	92.106,43	0,31
3,3750 % American Tower Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US03027XAK63		USD	100	0	0	%	98,1698	90.696,41	0,30
4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US035240AQ30		USD	100	0	0	%	100,9745	93.287,57	0,31
4,8740 % Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2024(24/29)	US075887CR80		USD	100	0	300	%	100,7933	93.120,20	0,31
4,3750 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2024(24/34)	US136375DR05		USD	100	0	100	%	94,6292	87.425,32	0,29
5,0000 % Chubb INA Holdings LLC. DL-Notes 2024(24/34)	US171239AK24		USD	100	0	300	%	99,8847	92.280,76	0,31
5,1250 % Cigna Group, The DL-Notes 2024(24/31)	US125523CU21		USD	100	0	300	%	101,4989	93.772,11	0,31
5,1250 % CVS Health Corp. DL-Notes 2023(23/30)	US126650DT42		USD	100	0	100	%	100,5233	92.870,76	0,31
5,6250 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2023(23/33)	US25243YBN85		USD	200	0	0	%	103,6646	191.545,83	0,64
7,3750 % DNB Bank ASA DL-FLR MTN 2024(29/Und.)	XS2831061796		USD	200	0	0	%	101,9187	188.319,80	0,62
4,1500 % Eaton Corp. DL-Notes 2022(22/33)	US278062AH73		USD	100	0	100	%	95,1777	87.932,13	0,29
5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2024(24/54)	US532457CM85		USD	100	0	100	%	93,2473	86.148,65	0,29
5,1500 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2023(23/53)	US29736RAU41		USD	100	0	100	%	94,0156	86.858,48	0,29
5,1500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US24422EXE49		USD	100	0	200	%	101,6830	93.942,14	0,31
5,0000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2023(23/53)	US58933YBM66		USD	100	0	200	%	91,9585	84.957,94	0,28
5,2500 % MetLife Inc. DL-Notes 2023(23/54)	US59156RCD89		USD	100	0	200	%	94,4858	87.292,87	0,29
4,8000 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/34)	US89236TLM52		USD	100	0	300	%	98,4573	90.962,05	0,30
5,0000 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US904764BT39		USD	100	0	200	%	101,3341	93.619,86	0,31
4,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2023(23/53)	US907818GF96		USD	100	0	0	%	91,3286	84.376,03	0,28
Andere Wertpapiere										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	750	0	0	CHF	296,7000	233.352,56	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**5.192.038,14**	**17,21**

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)	US031162DD92		USD	100	0	200	%	94,6690	87.462,12	0,29
4,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	US037833ER75		USD	100	0	100	%	79,6358	73.573,37	0,24
6,6990 % Bank of Montreal DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	US06368B5P91		USD	150	0	100	%	99,6138	138.045,75	0,46
5,3040 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US06738EBZ79		USD	200	0	0	%	100,1474	185.046,92	0,61
3,4500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Notes 2022(22/27)	US13607HR618		USD	100	0	0	%	98,0365	90.573,27	0,30
3,6000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(22/27)	US14913R3A32		USD	100	0	0	%	98,5412	91.039,59	0,30
3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2024(29) 144A	US31428XCH70		USD	100	100	0	%	93,5124	86.393,54	0,29
3,8750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2020(20/27)	US50077LBC90		USD	100	0	0	%	98,6876	91.174,84	0,30
1,3400 % Macquarie Group Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	US55608KAR68		USD	100	0	100	%	97,4510	90.032,34	0,30
2,0000 % Mastercard Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US57636QAU85		USD	100	0	100	%	85,2704	78.778,97	0,26
2,9210 % Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52)	US594918CE21		USD	100	0	300	%	66,6302	61.557,87	0,20
5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US63111XAJ00		USD	88	0	12	%	102,2851	83.158,59	0,28
5,2180 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USU75000CM64		USD	100	0	300	%	96,3554	89.020,12	0,30
4,3000 % Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU8066LAF14		USD	100	0	0	%	98,8931	91.364,66	0,30
4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89		USD	100	0	300	%	100,2297	92.599,51	0,31
4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US87264ACZ66		USD	100	0	100	%	101,0960	93.399,88	0,31
4,1000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2022(22/52)	US882508BQ64		USD	100	0	100	%	79,5832	73.524,78	0,24
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54		USD	300	0	700	%	86,8242	240.643,62	0,80
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	200	0	400	%	56,8984	105.133,85	0,35
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	400	0	900	%	96,9336	358.217,27	1,19
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	600	0	700	%	95,8672	531.414,57	1,76
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	500	0	500	%	90,7969	419.423,85	1,39
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	300	0	700	%	99,3516	275.364,64	0,91
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	400	0	900	%	93,2109	344.460,23	1,14
0,8750 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAV37		USD	300	0	500	%	84,2031	233.378,95	0,77
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	300	0	900	%	62,2188	172.446,65	0,57
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	200	0	400	%	50,3945	93.116,28	0,31
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHW47		USD	400	0	900	%	100,4375	371.165,93	1,23
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	US91282CJZ59		USD	300	300	0	%	98,3047	272.463,10	0,90
5,3500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2022(22/33)	US91324PER91		USD	100	0	100	%	102,1141	94.340,44	0,31
2,0000 % Waste Management Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US94106LBQ14		USD	100	0	0	%	90,6214	83.722,64	0,28
Investmentanteile							**EUR**		**8.345.390,00**	**27,67**
KAG - eigene Investmentanteile										
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	19.000	0	45.000	EUR	98,9600	1.880.240,00	6,23
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	12.000	0	22.000	EUR	126,6900	1.520.280,00	5,04
Gruppenfremde Investmentanteile										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	10.000	7.000	9.000	EUR	217,3000	2.173.000,00	7,20
Fidelity-Jap.Eq.Res.Enh.U.ETF Reg. Shs ACC JPY Acc. oN	IE00BNGFMX61		ANT	280.000	0	120.000	EUR	5,2970	1.483.160,00	4,92
HI-Sustain.High Yield Def.Fds Inhaber-Anteile	DE000A2N69D8		ANT	27.000	0	30.000	EUR	47,7300	1.288.710,00	4,27
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**28.193.562,43**	**93,47**

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-28.494,46**	**-0,09**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.25		185,00	EUR	Anzahl 30					-51.000,00	-0,17
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25		359,00	USD	Anzahl -5					14.089,06	0,05
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
CALL S&P 500 Index 04.25 5850.00		359,00		Anzahl 1000			USD	9,0300	8.342,57	0,03
CALL S&P 500 Index 04.25 6300.00		359,00		Anzahl 500			USD	0,1600	73,91	0,00
Devisen-Derivate							**EUR**		**40.714,24**	**0,13**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Futures auf Währung										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25		359,00	USD	Anzahl 60			USD	1,0872	40.714,24	0,13
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.929.286,15**	**6,40**
Bankguthaben							**EUR**		**1.929.286,15**	**6,40**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	921.957,09			%	100,0000	921.957,09	3,06
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	534.042,60			%	100,0000	71.578,84	0,24
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	266.372,96			%	100,0000	24.632,92	0,08
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	31.409,22			%	100,0000	18.272,86	0,06
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	69.163,23			%	100,0000	44.725,03	0,15
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	156.358,89			%	100,0000	163.966,96	0,54
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	114.437,43			%	100,0000	136.845,96	0,45
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	10.315.343,00			%	100,0000	63.439,99	0,21
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	523.737,09			%	100,0000	483.866,50	1,60

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 im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**74.515,56**	**0,25**
Zinsansprüche			EUR	56.844,43					56.844,43	0,19
Dividendenansprüche			EUR	13.463,75					13.463,75	0,04
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	4.207,38					4.207,38	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-45.654,22**	**-0,15**
Verwaltungsvergütung			EUR	-25.047,16					-25.047,16	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.567,06					-1.567,06	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.850,00					-17.850,00	-0,06
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00					-1.190,00	0,00
Fondsvermögen								**EUR**	**30.163.929,70**	**100,00**
WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R										
Anteilwert								EUR	85,53	
Anzahl Anteile								STK	331.579,000	
WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P										
Anteilwert								EUR	122,90	
Anzahl Anteile								STK	14.670,000	

Hinweise:

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

Halbjahresbericht
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2025	
Australische Dollar	(AUD)	1,7189000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8362500	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5464100	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4609000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	162,6000000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8137000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9536000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0824000	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.

Halbjahresbericht
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	0	60	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	60	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	500	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	0	350	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	1.750	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	0	1.400	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	0	1.500	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	1.000	
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079	STK	0	5.000	
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	0	2.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	0	3.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	400	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	500	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	1.000	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	0	5.000	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	700	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	0	2.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	0	500	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	0	500	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	0	152	
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	0	3.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	1.500	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	0	700	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	0	500	
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	0	2.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0000 % Emerson Electric Co. DL-Notes 2021(21/28)	US291011BQ68	USD	0	100	

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
4,2500 % Stryker Corp. DL-Notes 2024(24/29)	US863667BE08	USD	0	200	
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57	USD	0	200	
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50	USD	0	200	
1,5430 % Renesas Electronics Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USJ4881VAA55	USD	0	300	
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27	USD	0	100	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	STK	2.171	2.171	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,0500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)	US02079KAF49	USD	0	400	
3,6000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US023135CH74	USD	0	100	
2,6900 % Amcor Flexibles Nor.Amer. Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US02344AAA60	USD	0	100	
2,0000 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(21/28)	US02665WDW82	USD	0	100	
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/51)	US037833EF38	USD	0	100	
1,9000 % Bk of New York Mellon Corp,The DL-Medium-Term Nts 2021(28/29)	US06406RAZ01	USD	0	100	
3,8500 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2022(22/32)	US136375DC36	USD	0	100	
3,2500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/32)	US194162AP89	USD	0	100	
1,5000 % Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US20030NDN84	USD	0	100	
4,6550 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	US74977SDR04	USD	0	250	
3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63	USD	0	200	
1,8750 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US126650DQ03	USD	0	200	
2,5500 % Elevance Health Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US036752AP88	USD	0	100	
7,5000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USN30707AT57	USD	0	200	
3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US31428XBV73	USD	0	100	
1,2000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US375558BX02	USD	0	100	
1,3750 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	US437076CF79	USD	0	200	
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64	USD	0	100	
5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US458140CG35	USD	0	200	

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
4,5000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US459200KX88	USD	0	100	
5,2500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5876JAC90	USD	0	200	
4,4500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US713448FS27	USD	0	100	
2,3000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/32)	US742718FW49	USD	0	200	
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/41) Reg.S	USN82008BB38	USD	0	250	
2,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USQ9194UBC55	USD	0	100	
2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US907818FU72	USD	0	200	
3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(27) Ser. AA-2027	US91282CEW73	USD	0	600	
2,0000 % VISA Inc. DL-Notes 2020(20/50)	US92826CAQ50	USD	0	300	
2,6500 % Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/31)	US254687FX90	USD	0	200	
4,9020 % Westpac New Zealand Ltd. DL-Med.-T. Notes 2023(28)RegS	US96122QAA13	USD	0	200	
2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)	US438127AA08	USD	0	400	
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	0	500	
1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)S. AK-2025	US91282CDZ14	USD	0	700	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	IE00BKP5L730	ANT	0	730.000	
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275	ANT	9.000	24.000	
iShsIV-MSCI Jap.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452	ANT	0	330.000	

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			2.856,31

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
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.890,49
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUXL)		EUR			2.002,83
Futures auf Währung					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			15.523,59
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			343,41
Gekaufte Verkaufoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			43,14
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			89,39

Halbjahresbericht
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage-volumen EUR	Verwaltungs-vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 % p.a., derzeit
WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R	Thesaurierung	0,00	1,000	5,000
WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P	Thesaurierung	1.000.000,00	0,840	0,000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**93,47**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,04**

Sonstige Angaben

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	85,53
Anzahl Anteile	STK	331.579,000

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	122,90
Anzahl Anteile	STK	14.670,000

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.

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.

Hamburg, den 22. April 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel