



## Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

  
**WARBURG**  
**INVEST**

# Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 30. April 2022	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	8
Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2022	10

## 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 2020)

## Aufsichtsrat

Manuela Better (seit dem 1. November 2021)  
M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzende -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

## Verwahrstelle

Landesbank Baden-Württemberg  
Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart

## Abschlussprüfer

BDO AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Fuhrentwiete 12  
D-20355 Hamburg  
DEUTSCHLAND  
[www.bdo.de](http://www.bdo.de)

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

---

## Vermögensübersicht zum 30. April 2022

	Wirtschaftliche Gewichtung		Geographische Gewichtung	
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		<b>100,29 %</b>	<b>100,29 %</b>	
1. Anleihen	Staaten, Länder und Gemeinden	25,66 %	Italien	5,47 %
	Finanzsektor	6,73 %	Frankreich	5,26 %
	Transport und Verkehr	0,86 %	Bundesrepublik Deutschland	4,78 %
			Europa	3,20 %
			Spanien	2,97 %
			sonstige	11,57 %
	<b>gesamt</b>	<b>33,25 %</b>	<b>gesamt</b>	<b>33,25 %</b>
2. Wertpapier-Investmentanteile		61,52 %		61,52 %
3. Derivate		-0,21 %		-0,21 %
4. Bankguthaben/Geldmarktfonds		5,24 %		5,24 %
5. sonstige Vermögensgegenstände		0,49 %		0,49 %
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		<b>-0,29 %</b>		<b>-0,29 %</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>		<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

## Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>					<b>11.031.240,85</b>	<b>94,77</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>3.712.862,75</b>	<b>31,90</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
0% EFSF 2017/17.11.2022 EU000A1G0DK9	EUR	110.000	0 0	EUR 100,1410	110.155,10	0,95
0% EFSF 2019/19.04.2024 EU000A1G0EC4	EUR	100.000	0 0	EUR 98,9630	98.963,00	0,85
0% Island 2021/15.04.2028 XS2293755125	EUR	100.000	0 0	EUR 90,4000	90.400,00	0,78
0,01% Japan Finance O 2021/02.02.2028 XS2291905474	EUR	125.000	0 0	EUR 91,5980	114.497,50	0,98
0,125% Agence Franc 2017/30.04.2022 FR0013232105	EUR	100.000	0 0	EUR 100,0000	100.000,00	0,86
0,125% EFSF 2017/17.10.2023 EU000A1G0D39	EUR	75.000	0 0	EUR 99,7310	74.798,25	0,64
0,125% PFBR LB Hessen-Th. 2016/21.11.2022 XS1382379318	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1950	100.195,00	0,86
0,25% NED Königreich 2015/15.07.2025 NL0011220108	EUR	110.000	0 0	EUR 99,1800	109.098,00	0,94
0,375% PFBR HYPO NOE 2017/04.04.2023 XS1590565112	EUR	100.000	0 0	EUR 100,1920	100.192,00	0,86
0,375% Schleswig-Holst 2019/08.02.2027 DE000SHFM659	EUR	100.000	0 0	EUR 96,1600	96.160,00	0,83
0,5% Ile de France 2016/14.06.2025 FR0013183167	EUR	100.000	0 0	EUR 98,9350	98.935,00	0,85
0,5% PFBR Caisse Franc 2019/19.02.2027 FR0013403433	EUR	100.000	0 0	EUR 95,9400	95.940,00	0,82
0,5% Österreich 2019/20.02.2029 AT0000A269M8	EUR	100.000	0 0	EUR 96,3450	96.345,00	0,83
0,625% PFBR La Banque Posta 2017/23.06.2027 FR0013262961	EUR	100.000	0 0	EUR 96,1230	96.123,00	0,83
0,75% NED Königreich 2017/15.07.2027 NL0012171458	EUR	110.000	0 0	EUR 99,7950	109.774,50	0,94
0,8% Belgique 15/25 74 BE0000334434	EUR	75.000	0 0	EUR 100,8050	75.603,75	0,65
0,875% EFSF 2017/26.07.2027 EU000A1G0DY0	EUR	90.000	0 0	EUR 98,7800	88.902,00	0,76
0,875% Quebec 2017/04.05.2027 XS1606720131	EUR	100.000	0 0	EUR 97,6050	97.605,00	0,84
0,95% Italien 2021/01.03.2037 IT0005433195	EUR	100.000	0 0	EUR 76,9900	76.990,00	0,66
1% Frankreich 2014/25.11.2025 FR0012938116	EUR	100.000	0 0	EUR 100,2800	100.280,00	0,86
1,125% KFW 2017/15.06.2037 DE000A2DAR40	EUR	110.000	0 0	EUR 91,9470	101.141,70	0,87
1,2% Bremen 2019/30.01.2034 DE000A2G8W40	EUR	125.000	0 0	EUR 94,2800	117.850,00	1,01
1,5% Spanien 2017/30.04.2027 ES00000128P8	EUR	75.000	0 0	EUR 101,4250	76.068,75	0,65
1,5% Straßenfinanz 2015/15.09.2030 XS1291270319	EUR	100.000	0 0	EUR 99,9550	99.955,00	0,86
1,75% Chile 2016/20.01.2026 XS1346652891	EUR	100.000	0 0	EUR 99,6500	99.650,00	0,86
1,75% WI Bank 2012/06.12.2022 DE000A1R0105	EUR	75.000	0 0	EUR 101,1010	75.825,75	0,65
1,8% Italien 2020/01.03.2041 IT0005421703	EUR	100.000	0 0	EUR 83,5300	83.530,00	0,72
1,875% Flämische Gemei 2017/02.06.2042 BE0002284538	EUR	100.000	0 0	EUR 98,7950	98.795,00	0,85
2,25% Italien 2016/01.09.2036 IT0005177909	EUR	125.000	0 0	EUR 93,7500	117.187,50	1,01

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück. Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,45% Italien 2016/01.09.2033 IT0005240350	EUR	125.000	0 0	EUR 97,5900	121.987,50	1,05
2,5% Deutschland 2012/04.07.2044 DE0001135481	EUR	50.000	0 0	EUR 130,3010	65.150,50	0,56
2,5% Frankreich 2014/25.05.2030 FR0011883966	EUR	110.000	0 0	EUR 110,4920	121.541,20	1,04
2,75% Rumänien 2015/29.10.2025 XS1312891549	EUR	75.000	0 0	EUR 101,7900	76.342,50	0,66
2,75% Spanien 2014/31.10.2024 ES00000126B2	EUR	75.000	0 0	EUR 105,4350	79.076,25	0,68
2,9% Spanien 2016/31.10.2046 ES00000128C6	EUR	100.000	0 0	EUR 110,1730	110.173,00	0,95
3,875% Kolumbien, Repu 2016/22.03.2026 XS1385239006	EUR	100.000	0 0	EUR 101,1100	101.110,00	0,87
4,5% Italien 2013/01.03.2024 IT0004953417	EUR	100.000	0 0	EUR 107,0210	107.021,00	0,92
6% Italien 1999/01.05.2031 IT0001444378	EUR	100.000	0 0	EUR 129,5000	129.500,00	1,11
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					<b>157.579,50</b>	<b>1,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						
3,9% Irland 2013/20.03.2023 IE00B4S3JD47	EUR	75.000	0 0	EUR 103,6800	77.760,00	0,67
4,4% Spanien 2013/31.10.2023 ES00000123X3	EUR	75.000	0 0	EUR 106,4260	79.819,50	0,69
<b>Investmentanteile</b>					<b>7.160.798,60</b>	<b>61,52</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>						
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile DE000A111ZL9 / 0,30 %	STK	16.000	2.500 0	EUR 90,5700	1.449.120,00	12,45
Warburg-Defensiv-Fonds Inhaber-Anteile I DE000A111ZE4 / 0,40 %	STK	4.830	0 0	EUR 108,4900	524.006,70	4,50
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						
7orca Vega Return Inhaber-Anteilsklasse I DE000A2H5XY6 / 0,10 %	STK	5.300	400 0	EUR 93,5400	495.762,00	4,26
Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU Actions au Porteur FR0010821819 / 0,30 %	STK	2.180	380 0	EUR 313,0300	682.405,40	5,86
DPAM L.-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis. LU0907927841 / 0,45 %	STK	1.700	0 0	EUR 97,1800	165.206,00	1,42
iSh.DJ Asia Pa.S.D.50 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE000A0H0744 / 0,30 %	STK	2.100	0 0	EUR 24,8300	52.143,00	0,45
iSh.STOXX Europe 600 U.ETF DE Inhaber-Anteile ETF DE0002635307 / 0,19 %	STK	14.000	0 4.000	EUR 44,4850	622.790,00	5,35
iShare.NASDAQ-100 UCITS ETF DE Inhaber-Anteile DE000A0F5UF5 / 0,30 %	STK	4.450	1.350 0	EUR 121,8400	542.188,00	4,66
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile ETF DE0005933956 / 0,10 %	STK	15.500	500 0	EUR 38,0800	590.240,00	5,07
iShs Core S&P 500 UC.ETF USDD Registered Shares US IE0031442068 / 0,07 %	STK	12.000	5.000 0	EUR 39,9710	479.652,00	4,12
iShsV-S&P500 EUR Hgd U.ETF Acc Reg. Sh. Month IE00B3ZW0K18 / 0,20 %	STK	4.900	700 0	EUR 91,4350	448.031,50	3,85
Ubslfs-Msci Japan Heo Aac LU1169822266 / 0,29 %	STK	3.600	0 0	EUR 17,3200	62.352,00	0,54
Xtr.(IE)-USD Corp.Bond U.ETF Reg. Shares 1D USD o. IE00BZ036H21 / 0,12 %	STK	52.000	0 0	EUR 12,9310	672.412,00	5,78
Xtr.(IE)-USD High Yld Corp.Bd Reg. Shares 1D o.N. IE00BDR5HM97 / 0,20 %	STK	30.000	0 0	EUR 12,4830	374.490,00	3,22

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

---

Gattungsbezeichnung	Markt	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate *)</b>						<b>-24.417,15</b>	<b>-0,21</b>
<b>Aktienindex-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>29.253,16</b>	<b>0,25</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							
FUTURE EURO STOXX 50 JUN22 XEUR	EDT	STK	-30			7.210,00	0,06
FUTURE S&P500 EMINI FUT JUN22 XCME	CME	STK	-3			22.043,16	0,19
<b>Devisen-Derivate (Forderungen/Verbindlichkeiten)</b>						<b>-53.670,31</b>	<b>-0,46</b>
<b>Währungs-Terminkontrakte</b>						<b>-53.670,31</b>	<b>-0,46</b>
FUTURE Cross Rate EUR/USD 15.06.2022 XCME	CME	STK	12,00			-53.670,31	-0,46

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

# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.04.2022	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Andere Vermögensgegenstände</b>						
<b>Bankguthaben</b>					<b>610.463,86</b>	<b>5,24</b>
EUR-Guthaben bei:						
Verwahrstelle	EUR	589.687,06			589.687,06	5,07
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen						
Verwahrstelle	JPY	1.380.265,00			10.045,96	0,09
Verwahrstelle	USD	11.336,60			10.730,84	0,09
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>57.050,10</b>	<b>0,49</b>
Zinsansprüche	EUR	25.422,95			25.422,95	0,22
Variation Margin	USD	33.412,50			31.627,15	0,27
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-34.120,72</b>	<b>-0,29</b>
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-26.651,40			-26.651,40	-0,23
Zins- und Verwahrtgeltverbindlichkeiten	EUR	-259,32			-259,32	0,00
Variation Margin	EUR	-7.210,00			-7.210,00	-0,06
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR 11.640.216,94</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilswert</b>					<b>EUR 96,63</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>					<b>STK 120.467</b>	



# Warburg Zukunftsmanagement Defensiv

---

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,5% Corp Andina 2017/25.01.2022 XS1555575320	EUR	0	100.000
<b>Investmentanteile</b>			
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>			
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274211480 / 0,09 %	STK	0	4.000
Xtrackers FTSE MIB Inhaber-Anteile 1D o.N. ETF LU0274212538 / 0,30 %	STK	11.000	11.000
Xtrackers MSCI Japan Inhaber-Anteile 1C o.N. ETF LU0274209740 / 0,50 %	STK	0	1.825

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

## Derivate

Gattungsbezeichnung

Volumen in 1.000

### Terminkontrakte

#### Wertpapier-Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE AMSTERDAM IDX FUT DEC21 XEUE	EUR	328
-------------------------------------	-----	-----

Verkaufte Kontrakte

FUTURE EURO STOXX 50 DEC21 XEUR	EUR	1.188
---------------------------------	-----	-------

FUTURE EURO STOXX 50 MAR22 XEUR	EUR	868
---------------------------------	-----	-----

FUTURE S&P500 EMINI FUT MAR22 XCME	EUR	772
------------------------------------	-----	-----

##### Währungs-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte

FUTURE Cross Rate EUR/USD 16.03.2022 XCME	EUR	2.134
---	-----	-------

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindizes

Gekaufte Kaufoptionen (Call)

Call S+P 500 Index 4600 14.04.2022 OPRA	EUR	1.840
---	-----	-------

Call S+P 500 Index 4800 21.01.2022 OPRA	EUR	960
---	-----	-----

Call S+P 500 Index 4950 21.01.2022 OPRA	EUR	1.980
---	-----	-------

Call S+P 500 Index 5000 18.03.2022 OPRA	EUR	2.000
---	-----	-------

Call SX5E 4100 14.04.2022 XEUR	EUR	1.230
--------------------------------	-----	-------

Call SX5E 4400 18.03.2022 XEUR	EUR	2.200
--------------------------------	-----	-------

Call SX5E 4400 21.01.2022 XEUR	EUR	1.320
--------------------------------	-----	-------

Anhang zum Halbjahresbericht per 30. April 2022

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

---

### Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnlichen Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

---

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 28. April 2022
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 28. April 2022
Devisen	Kurse per 29. April 2022

- Auf von der Fondswährung abweichend lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

Japanischer Yen	1 EUR	=	JPY	137,395000
US-Dollar	1 EUR	=	USD	1,056450

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

- Marktschlüssel von Terminbörsen:

CME	Chicago Mercantile Exchange
EDT	EUREX

## Angaben zur Transparenz

---

- Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.11.2021 bis 30.04.2022 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

- Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationssystemen wie Morning Star und Onvista entnommen.
- 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 vom 01.11.2021 bis 30.04.2022 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen.

## Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

---

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

## Hinweis an die Anleger

---

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hamburg, den 12. Mai 2022

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100  
Internet: [www.warburg-fonds.com](http://www.warburg-fonds.com) • E-Mail: [info@warburg-invest.com](mailto:info@warburg-invest.com)