



**WARBURG - DEFENSIV - FONDS**  
**Halbjahresbericht**

01.07.2024 – 31.12.2024



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

# Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>24.262.756,21</b>	<b>100,15</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	21.979.706,29	90,73
2. Zertifikate	1.724.388,61	7,12
3. Derivate	-206.327,28	-0,85
4. Forderungen	192.988,95	0,80
5. Bankguthaben	571.999,64	2,36
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.213,65</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>24.225.542,56</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
								<b>EUR</b>	<b>19.443.200,24</b>	<b>80,26</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	FR0012206993		EUR	500	0	0	%	99,5727	497.863,35	2,06
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032		EUR	200	0	500	%	98,5797	197.159,41	0,81
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.700	0	0	%	99,4312	1.690.329,74	6,98
1,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2018(25)	IT0005321663		EUR	500	500	0	%	99,8668	499.334,01	2,06
3,4920 % Bank of Nova Scotia, The EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	XS2618508340		EUR	600	0	0	%	100,1275	600.764,71	2,48
2,4000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2013(25)	FR0011388339		EUR	500	500	0	%	99,9645	499.822,53	2,06
1,1250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2018(25)	XS1770927629		EUR	700	700	0	%	99,7455	698.218,38	2,88
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	XS2531929094		EUR	600	0	0	%	99,6604	597.962,39	2,47
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	500	0	0	%	98,1858	490.928,86	2,03
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2484201467		EUR	500	500	0	%	99,3835	496.917,45	2,05
2,9200 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9		EUR	200	0	0	%	99,9170	199.834,02	0,82
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	AT0000A2XG57		EUR	1.000	500	0	%	99,4748	994.747,92	4,11
0,5000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2016(25)	FR0013183167		EUR	300	0	0	%	98,9470	296.841,00	1,23
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	300	0	0	%	99,6762	299.028,62	1,23
3,1840 % Investitionsbank Berlin FLR-IHS Ser.233 v.24(27)	DE000A30V281		EUR	600	0	0	%	99,6984	598.190,48	2,47
4,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	XS2544400786		EUR	500	0	0	%	100,3271	501.635,37	2,07
2,3750 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2022(26)	XS2488807244		EUR	500	0	0	%	99,6484	498.242,05	2,06
0,0100 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2020(25)Reg.S	XS2100269088		EUR	500	500	0	%	99,6888	498.443,84	2,06
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(27/27)	XS2859392248		EUR	200	200	0	%	101,5214	203.042,78	0,84
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	800	0	0	%	100,1020	800.816,38	3,31
0,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	XS1825134742		EUR	500	500	0	%	99,1569	495.784,32	2,05
0,7500 % Oberbank AG EO-Med.-Term Schuldv. 2019(26)	AT0000A28HX3		EUR	500	0	0	%	95,7427	478.713,53	1,98
0,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2114767457		EUR	500	500	0	%	99,5241	497.620,67	2,05
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	SK4000023834		EUR	700	500	0	%	100,9795	706.856,69	2,92
3,1790 % Rheinland-Pfalz, Land FLR-Landessch.v.2024(2026)	DE000RPL1478		EUR	500	0	0	%	99,9017	499.508,41	2,06
3,4620 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	XS2931921113		EUR	1.000	1.600	600	%	100,0642	1.000.642,44	4,13
3,2120 % Santander UK PLC EO-FLR Med.-T.Cov.Bds 2024(27)	XS2823117556		EUR	500	500	0	%	99,7989	498.994,62	2,06
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	300	0	0	%	100,4245	301.273,50	1,24
3,0000 % Société Générale S.A. EO-Non-Pref.MTN 2024(27)	FR001400U1B5		EUR	500	1.000	500	%	99,8086	499.042,90	2,06
3,4480 % Toronto-Dominion Bank, The EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2898732289		EUR	500	500	0	%	100,1585	500.792,51	2,07
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	500	0	0	%	99,4607	497.303,42	2,05
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746		EUR	800	0	0	%	99,4752	795.801,32	3,28
3,5000 % Všeobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	800	0	0	%	101,2171	809.736,64	3,34
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	XS2606993694		EUR	700	700	0	%	100,1437	701.005,98	2,89
								<b>EUR</b>	<b>4.260.894,66</b>	<b>17,59</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
4,0050 % Athene Global Funding EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2757986224		EUR	500	500	0	%	100,3037	501.518,36	2,07
3,5750 % DSV Finance B.V. EO-FLR Med.-term Nts 2024(26)	XS2932830958		EUR	500	500	0	%	100,3067	501.533,32	2,07
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	550	0	0	%	99,8896	549.393,06	2,27
0,7500 % La Mondiale EO-Notes 2020(26/26)	FR0014000774		EUR	500	0	0	%	97,1236	485.617,75	2,00
1,1250 % Parker-Hannifin Corp. EO-Notes 2017(17/25)	XS1719267855		EUR	500	0	0	%	99,6887	498.443,56	2,06

## Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Zertifikate</b>										
J.P. Morgan Struct. Prod. B.V. DELTA 1 Z30.12.27 Index	XS2381718811		USD	1.800	1.800	0	%	99,8900	1.724.388,61	7,12
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.704.094,90</b>	<b>97,85</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-210.145,49</b>	<b>-0,87</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 3925.00		185,00		Anzahl	140		EUR	1,4000	196,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4000.00		185,00		Anzahl	190		EUR	1,6000	304,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4050.00		185,00		Anzahl	140		EUR	1,8000	252,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4100.00		185,00		Anzahl	190		EUR	2,1000	399,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4150.00		185,00		Anzahl	140		EUR	2,3000	322,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4175.00		185,00		Anzahl	190		EUR	2,4000	456,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4225.00		185,00		Anzahl	330		EUR	2,7000	891,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4475.00		185,00		Anzahl	-190		EUR	5,4000	-1.026,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4550.00		185,00		Anzahl	-140		EUR	7,0000	-980,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4550.00		185,00		Anzahl	130		EUR	0,2000	26,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4575.00		185,00		Anzahl	-190		EUR	7,7000	-1.463,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4575.00		185,00		Anzahl	130		EUR	3,0000	390,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4600.00		185,00		Anzahl	130		EUR	0,2000	26,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4625.00		185,00		Anzahl	130		EUR	4,1000	533,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4625.00		185,00		Anzahl	-190		EUR	9,7000	-1.843,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4650.00		185,00		Anzahl	-140		EUR	11,0000	-1.540,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4650.00		185,00		Anzahl	130		EUR	4,9000	637,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4650.00		185,00		Anzahl	130		EUR	0,3000	39,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4675.00		185,00		Anzahl	130		EUR	0,4000	52,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4675.00		185,00		Anzahl	130		EUR	5,9000	767,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4675.00		185,00		Anzahl	-190		EUR	12,7000	-2.413,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4750.00		185,00		Anzahl	-140		EUR	20,7000	-2.898,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4800.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	4,2000	-546,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4825.00		185,00		Anzahl	-140		EUR	35,4000	-4.956,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4825.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	22,5000	-2.925,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4850.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	29,0000	-3.770,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4850.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	11,6000	-1.508,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4875.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	18,8000	-2.444,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4900.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	47,5000	-6.175,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4900.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	29,1000	-3.783,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.25 4925.00		185,00		Anzahl	-130		EUR	60,1000	-7.813,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 3800.00		185,00		Anzahl	300		EUR	4,8000	1.440,00	0,01

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 3900.00		185,00	Anzahl	300			EUR	5,7000	1.710,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4000.00		185,00	Anzahl	300			EUR	6,8000	2.040,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4050.00		185,00	Anzahl	180			EUR	7,5000	1.350,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4075.00		185,00	Anzahl	120			EUR	7,9000	948,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4375.00		185,00	Anzahl	-180			EUR	15,4000	-2.772,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4400.00		185,00	Anzahl	-120			EUR	16,5000	-1.980,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4500.00		185,00	Anzahl	-300			EUR	22,4000	-6.720,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4575.00		185,00	Anzahl	-300			EUR	29,1000	-8.730,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.25 4650.00		185,00	Anzahl	-300			EUR	38,4000	-11.520,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 3625.00		185,00	Anzahl	120			EUR	6,9000	828,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 3750.00		185,00	Anzahl	120			EUR	8,4000	1.008,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 3850.00		185,00	Anzahl	120			EUR	9,8000	1.176,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 3925.00		185,00	Anzahl	120			EUR	11,1000	1.332,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 4300.00		185,00	Anzahl	-120			EUR	23,3000	-2.796,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 4450.00		185,00	Anzahl	-120			EUR	34,0000	-4.080,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 4550.00		185,00	Anzahl	-120			EUR	44,8000	-5.376,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.25 4625.00		185,00	Anzahl	-120			EUR	55,7000	-6.684,00	-0,03
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 100.00		361,00	Anzahl	6100			USD	0,0700	409,51	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 110.00		361,00	Anzahl	10000			USD	0,1000	959,05	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 130.00		361,00	Anzahl	6100			USD	0,0300	175,51	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 40.00		361,00	Anzahl	20000			USD	0,3200	6.137,91	0,03
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 50.00		361,00	Anzahl	30000			USD	0,2300	6.617,44	0,03
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 65.00		361,00	Anzahl	36100			USD	0,1500	5.193,25	0,02
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 80.00		361,00	Anzahl	16100			USD	0,1100	1.698,48	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.25 85.00		361,00	Anzahl	20000			USD	0,0400	767,24	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 110.00		361,00	Anzahl	10000			USD	0,1000	959,05	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 120.00		361,00	Anzahl	6300			USD	0,1200	725,04	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 50.00		361,00	Anzahl	10000			USD	0,4400	4.219,81	0,02
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 55.00		361,00	Anzahl	6300			USD	0,3800	2.295,96	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 70.00		361,00	Anzahl	10000			USD	0,2700	2.589,43	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 75.00		361,00	Anzahl	6300			USD	0,2400	1.450,08	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 85.00		361,00	Anzahl	10000			USD	0,2400	2.301,72	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.25 95.00		361,00	Anzahl	6300			USD	0,0300	181,26	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.25 120.00		361,00	Anzahl	6500			USD	0,2100	1.309,10	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.25 60.00		361,00	Anzahl	6500			USD	0,4700	2.929,89	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.25 75.00		361,00	Anzahl	6500			USD	0,2900	1.807,81	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.25 95.00		361,00	Anzahl	6500			USD	0,1900	1.184,43	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4500.00		361,00	Anzahl	100			USD	3,1800	304,98	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4550.00		361,00	Anzahl	100			USD	1,4500	139,06	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4650.00		361,00	Anzahl	100			USD	3,0000	287,71	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4700.00		361,00	Anzahl	100			USD	1,3000	124,68	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4780.00		361,00	Anzahl	100			USD	4,9000	469,93	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4830.00		361,00	Anzahl	100			USD	1,6000	153,45	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4880.00		361,00	Anzahl	100			USD	3,9000	374,03	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 4920.00		361,00	Anzahl	100			USD	2,8500	273,33	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5000.00		361,00	Anzahl	200			USD	2,3000	441,16	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5060.00		361,00	Anzahl	100			USD	4,9000	469,93	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5110.00		361,00	Anzahl	200			USD	3,6000	690,52	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5180.00		361,00	Anzahl	100			USD	6,0000	575,43	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5190.00		361,00	Anzahl	200			USD	2,7000	517,89	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5200.00		361,00	Anzahl	200			USD	5,5300	1.060,71	0,00

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT S&P 500 Index 01.25 5260.00		361,00	Anzahl	200		USD	3,0000	575,43	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5280.00		361,00	Anzahl	100		USD	7,4000	709,70	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5300.00		361,00	Anzahl	200		USD	4,0000	767,24	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5315.00		361,00	Anzahl	-100		USD	9,3200	-893,83	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5350.00		361,00	Anzahl	200		USD	6,2700	1.202,65	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5350.00		361,00	Anzahl	100		USD	10,5200	1.008,92	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5350.00		361,00	Anzahl	-100		USD	4,7800	-458,43	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5400.00		361,00	Anzahl	200		USD	3,3000	632,97	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5400.00		361,00	Anzahl	200		USD	6,1000	1.170,04	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5450.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,4000	76,72	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5465.00		361,00	Anzahl	-100		USD	14,0500	-1.347,46	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5500.00		361,00	Anzahl	200		USD	1,2500	239,76	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5500.00		361,00	Anzahl	200		USD	3,7000	709,70	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5500.00		361,00	Anzahl	-100		USD	7,3000	-700,11	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5550.00		361,00	Anzahl	200		USD	5,7000	1.093,32	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5550.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,4500	86,31	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5550.00		361,00	Anzahl	-200		USD	8,8900	-1.705,19	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5580.00		361,00	Anzahl	-100		USD	22,5500	-2.162,65	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5600.00		361,00	Anzahl	200		USD	6,8000	1.304,31	0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5600.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,5000	95,90	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5600.00		361,00	Anzahl	200		USD	1,8000	345,26	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5605.00		361,00	Anzahl	-100		USD	13,5000	-1.294,72	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5650.00		361,00	Anzahl	-200		USD	18,3000	-3.510,12	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5650.00		361,00	Anzahl	200		USD	5,1500	987,82	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5650.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,5500	105,50	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5655.00		361,00	Anzahl	-200		USD	10,6400	-2.040,86	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5660.00		361,00	Anzahl	-100		USD	24,8000	-2.378,44	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5670.00		361,00	Anzahl	-100		USD	28,1500	-2.699,72	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5690.00		361,00	Anzahl	-100		USD	12,6800	-1.216,07	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5700.00		361,00	Anzahl	200		USD	4,2000	805,60	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5725.00		361,00	Anzahl	-200		USD	26,1000	-5.006,23	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5730.00		361,00	Anzahl	-200		USD	15,2600	-2.927,02	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5760.00		361,00	Anzahl	-100		USD	47,2400	-4.530,55	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5780.00		361,00	Anzahl	-200		USD	23,1000	-4.430,80	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5795.00		361,00	Anzahl	-200		USD	27,8000	-5.332,31	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5800.00		361,00	Anzahl	-200		USD	22,4300	-4.302,29	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5825.00		361,00	Anzahl	-200		USD	2,7500	-527,48	0,00
PUT S&P 500 Index 01.25 5830.00		361,00	Anzahl	-200		USD	30,2000	-5.792,65	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5840.00		361,00	Anzahl	-100		USD	48,0300	-4.606,31	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5850.00		361,00	Anzahl	-200		USD	12,3000	-2.359,26	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5880.00		361,00	Anzahl	-200		USD	40,5700	-7.781,72	-0,03
PUT S&P 500 Index 01.25 5890.00		361,00	Anzahl	-200		USD	9,2500	-1.774,24	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5900.00		361,00	Anzahl	-100		USD	60,4800	-5.800,33	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5920.00		361,00	Anzahl	-200		USD	25,9200	-4.971,71	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5930.00		361,00	Anzahl	-200		USD	17,0000	-3.260,77	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.25 5930.00		361,00	Anzahl	-200		USD	52,4500	-10.060,42	-0,04
PUT S&P 500 Index 01.25 5960.00		361,00	Anzahl	-200		USD	38,1000	-7.307,95	-0,03
PUT S&P 500 Index 01.25 5970.00		361,00	Anzahl	-200		USD	29,6900	-5.694,83	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.25 5970.00		361,00	Anzahl	-200		USD	65,8000	-12.621,08	-0,05
PUT S&P 500 Index 01.25 5990.00		361,00	Anzahl	-200		USD	50,1700	-9.623,09	-0,04
PUT S&P 500 Index 02.25 4425.00		361,00	Anzahl	200		USD	6,2500	1.198,81	0,00

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT S&P 500 Index 02.25 4600.00		361,00	Anzahl	200		USD	7,2600	1.392,54	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 4750.00		361,00	Anzahl	300		USD	6,8500	1.970,84	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 4850.00		361,00	Anzahl	200		USD	9,9000	1.898,92	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 4860.00		361,00	Anzahl	100		USD	9,0000	863,14	0,00
PUT S&P 500 Index 02.25 4875.00		361,00	Anzahl	100		USD	9,6300	923,56	0,00
PUT S&P 500 Index 02.25 4975.00		361,00	Anzahl	100		USD	10,7200	1.028,10	0,00
PUT S&P 500 Index 02.25 5000.00		361,00	Anzahl	100		USD	13,8800	1.331,16	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 5060.00		361,00	Anzahl	100		USD	12,1500	1.165,24	0,00
PUT S&P 500 Index 02.25 5110.00		361,00	Anzahl	100		USD	16,2000	1.553,66	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 5200.00		361,00	Anzahl	100		USD	19,0000	1.822,19	0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 5300.00		359,00	Anzahl	-200		USD	15,7000	-3.011,41	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 5450.00		359,00	Anzahl	-100		USD	22,4600	-2.154,02	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.25 5460.00		361,00	Anzahl	-200		USD	26,9900	-5.176,94	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5560.00		361,00	Anzahl	-200		USD	29,0000	-5.562,48	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5580.00		361,00	Anzahl	-100		USD	43,9000	-4.210,22	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5590.00		361,00	Anzahl	-100		USD	39,3500	-3.773,86	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5650.00		359,00	Anzahl	-200		USD	43,2200	-8.290,02	-0,03
PUT S&P 500 Index 02.25 5680.00		361,00	Anzahl	-100		USD	49,9200	-4.787,57	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5700.00		361,00	Anzahl	-100		USD	52,1000	-4.996,64	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5765.00		361,00	Anzahl	-100		USD	57,5300	-5.517,41	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.25 5800.00		361,00	Anzahl	-100		USD	83,7400	-8.031,07	-0,03
PUT S&P 500 Index 02.25 5875.00		361,00	Anzahl	-100		USD	91,2300	-8.749,40	-0,04
PUT S&P 500 Index 03.25 4250.00		361,00	Anzahl	100		USD	7,2000	690,52	0,00
PUT S&P 500 Index 03.25 4425.00		361,00	Anzahl	100		USD	9,6400	924,52	0,00
PUT S&P 500 Index 03.25 4575.00		361,00	Anzahl	100		USD	10,0000	959,05	0,00
PUT S&P 500 Index 03.25 4700.00		361,00	Anzahl	100		USD	12,0000	1.150,86	0,00
PUT S&P 500 Index 03.25 5220.00		361,00	Anzahl	-100		USD	24,9000	-2.388,03	-0,01
PUT S&P 500 Index 03.25 5390.00		361,00	Anzahl	-100		USD	38,6900	-3.710,56	-0,02
PUT S&P 500 Index 03.25 5520.00		361,00	Anzahl	-100		USD	52,1000	-4.996,64	-0,02
PUT S&P 500 Index 03.25 5630.00		361,00	Anzahl	-100		USD	66,3000	-6.358,49	-0,03
PUT S&P 500 Index 12.24 4450.00		361,00	Anzahl	100		USD	0,1000	9,59	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4600.00		361,00	Anzahl	100		USD	0,0500	4,80	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4720.00		361,00	Anzahl	100		USD	0,1000	9,59	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4740.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,1500	28,77	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4800.00		361,00	Anzahl	100		USD	0,1000	9,59	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4870.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,1000	19,18	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 4960.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,1500	28,77	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5040.00		361,00	Anzahl	200		USD	0,2500	47,95	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5210.00		361,00	Anzahl	-100		USD	-0,1000	-9,59	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5360.00		361,00	Anzahl	-100		USD	0,2500	-23,98	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5395.00		361,00	Anzahl	-200		USD	0,8000	-153,45	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5470.00		361,00	Anzahl	-100		USD	0,2500	-23,98	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5520.00		361,00	Anzahl	-200		USD	0,3000	-57,54	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5560.00		361,00	Anzahl	-100		USD	0,3500	-33,57	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5610.00		361,00	Anzahl	-200		USD	0,3500	-67,13	0,00
PUT S&P 500 Index 12.24 5690.00		361,00	Anzahl	-200		USD	0,3500	-67,13	0,00

**Devisen-Derivate**

Forderungen/Verbindlichkeiten

**EUR 3.818,21 0,02**

**Futures auf Währung**

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 03.25		359,00	USD	Anzahl 7			USD 1,0466	3.818,21	0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>571.999,64</b>	<b>2,36</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>571.999,64</b>	<b>2,36</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	251.898,57			% 100,0000	251.898,57	1,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	1,00			% 100,0000	0,01	0,00
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	333.769,37			% 100,0000	320.101,06	1,32
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>192.988,95</b>	<b>0,80</b>
Zinsansprüche			EUR	177.588,02				177.588,02	0,73
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	15.400,93				15.400,93	0,06
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-37.213,65</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.510,56				-11.510,56	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.843,09				-1.843,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-21.420,00				-21.420,00	-0,09
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.440,00				-2.440,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>24.225.542,56</b>	<b>100,00</b>
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	31,57	
Anzahl Anteile							STK	213.988,000	
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	129,01	
Anzahl Anteile							STK	134.680,000	
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	93,19	
Anzahl Anteile							STK	894,000	
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E</b>									
Anteilwert							EUR	111,72	
Anzahl Anteile							STK	100,000	

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	--------------------	--	------	--------------------	------------------------------

**Hinweise:**

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

# Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.12.2024	
Japanische Yen	(JPY)	164,3800000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0427000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.
XCBO	Chicago - CBOE Opt. Ex.

## Halbjahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % CORES EO-Medium-Term Notes 2014(24)	ES0224261034	EUR	500	500	
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	DE000A185QA5	EUR	250	250	
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	DE000HCB0BS6	EUR	0	500	
1,0000 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1138366445	EUR	500	500	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694	EUR	0	500	
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717	EUR	0	500	
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035	EUR	0	400	
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651	EUR	0	1.300	
3,6200 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24)	XS2634209261	EUR	0	200	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	0	500	
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737	EUR	0	1.000	
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850	EUR	0	300	
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	XS2560673662	EUR	0	1.000	
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	0	200	
0,0000 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2021(2021/2024)	DE000A3H3GE7	EUR	0	500	
0,6250 % Kimberly-Clark Corp. EO-Notes 2017(17/24)	XS1679515038	EUR	0	200	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	0	700	
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559	EUR	0	500	
1,6250 % Publicis Groupe S.A. EO-Obl. 2014(14/24)	FR0012384667	EUR	300	300	
3,8310 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24)	XS2616008038	EUR	0	300	
0,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138	EUR	0	500	
3,7500 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(24)	XS2626344266	EUR	0	400	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252	EUR	0	500	
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770	EUR	0	500	

**Halbjahresbericht  
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG z.Umt.eing.Tend.onl.2023(2025)	DE000A383Q62	EUR	500	500	
--	--------------	-----	-----	-----	--

**Derivate**

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		EUR			176,89
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			484,40
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.847,37

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Überblick der Anteilsklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV**

<b>Anteilsklasse</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Mindestanlage- volumen EUR</b>	<b>Verwaltungs- vergütung in % p.a.</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 6,00 p.a., derzeit</b>
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R</b>	Thesaurierung	0,00	1,000	6,000
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I</b>	Thesaurierung	10000000,00	0,400	0,000
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A</b>	Ausschüttung	10000000,00	0,400	0,000
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E</b>	Thesaurierung	500000,00	0,500	0,000

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>97,85</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,85</b>

**Sonstige Angaben**

**WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R**

Anteilwert	EUR	31,57
Anzahl Anteile	STK	213.988,000

**WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I**

Anteilwert	EUR	129,01
Anzahl Anteile	STK	134.680,000

**WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A**

Anteilwert	EUR	93,19
Anzahl Anteile	STK	894,000

**WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse E**

Anteilwert	EUR	111,72
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.

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 - DEFENSIV - FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Transparenz

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 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

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.

#### 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:

Tellico 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](http://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](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

Performance des Fonds:

## Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Performance des WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Anteilklasse R	2021	3,75%
	2022	-2,43%
	2023	3,71%
	2024	11,67%
Anteilklasse I	2021	4,40%
	2022	-1,86%
	2023	4,38%
	2024	12,34%
Anteilklasse A	2021	4,40%
	2022	-1,88%
	2023	4,30%
	2024	12,31%
Anteilklasse E	2024	11,72%

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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

### 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 - DEFENSIV - FONDS**

**Hamburg, den 11. Februar 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel