WARBURG
INVEST

Warburg Portfolio Konservativ
Halbjahresbericht

01.10.2024 – 31.03.2025

Warburg Portfolio Konservativ

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat

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

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

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

Prof. Dr. Peter Seppelfricke
Osnabrück
(ab 01.01.2024)

Geschäftsführung

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

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

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**75.193.907,61**	**100,12**
1. Aktien und aktienähnlich	18.352.737,56	24,44
2. Verzinsliche Wertpapiere	52.407.650,61	69,78
3. Investmentanteile	2.944.689,04	3,92
4. Forderungen	918.523,19	1,22
5. Bankguthaben	570.307,21	0,76
II. Verbindlichkeiten	**-86.380,67**	**-0,12**
III. Fondsvermögen	**75.107.526,94**	**100,00**

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

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**		**60.025.182,97**	**79,92**
Aktien										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	4.000	0	3.000	DKK	474,0500	254.151,64	0,34
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	2.035	0	0	EUR	176,3200	358.811,20	0,48
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	2.250	0	500	EUR	355,3000	799.425,00	1,06
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	900	0	0	EUR	625,6000	563.040,00	0,75
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	16.500	0	0	EUR	39,9900	659.835,00	0,88
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	5.000	0	0	EUR	35,4000	177.000,00	0,24
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.250	0	0	EUR	271,6000	611.100,00	0,81
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	13.000	0	0	EUR	20,1900	262.470,00	0,35
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.500	0	0	EUR	31,1300	295.735,00	0,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	27.500	0	0	EUR	18,3000	503.250,00	0,67
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.550	0	0	EUR	345,1000	534.905,00	0,71
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	4.750	0	0	EUR	65,4600	310.935,00	0,41
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	7.500	0	0	EUR	51,5800	386.850,00	0,52
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	6.500	0	0	EUR	52,9000	343.850,00	0,46
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	0	0	EUR	246,7500	863.625,00	1,15
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.750	0	0	EUR	217,1500	597.162,50	0,80
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.150	0	0	EUR	216,0000	680.400,00	0,91
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.500	0	0	EUR	94,8400	331.940,00	0,44
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	7.750	0	0	EUR	97,2500	753.687,50	1,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.750	0	0	EUR	59,2100	340.457,50	0,45
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	0	0	EUR	118,7000	593.500,00	0,79
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK	30.000	0	0	GBP	10,0950	362.152,47	0,48
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	7.500	0	0	GBP	38,8700	348.609,87	0,46
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	850	0	0	USD	385,7100	302.894,96	0,40
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000	0	0	USD	154,3300	427.743,90	0,57
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.150	0	0	USD	192,7200	382.804,88	0,51
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.150	0	0	USD	306,9500	326.120,20	0,43
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.200	0	0	USD	217,9000	442.886,18	0,59
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	US09290D1019		STK	215	215	0	USD	946,7000	188.045,55	0,25
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	100	0	0	USD	4.634,2400	428.144,86	0,57
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	2.000	0	0	USD	169,1200	312.490,76	0,42
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	2.750	2.750	0	USD	88,1400	223.932,93	0,30
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057		STK	600	600	0	USD	448,7600	248.758,31	0,33
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.100	0	0	USD	177,3900	180.274,39	0,24
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.800	0	0	USD	242,8500	628.215,08	0,84
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.350	350	0	USD	459,1100	572.615,02	0,76
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500	0	0	USD	378,8000	874.907,61	1,16
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.000	0	0	USD	109,6700	303.963,41	0,40
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	550	550	0	USD	364,5000	185.213,41	0,25
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	535	0	0	USD	500,1600	247.215,08	0,33
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.650	0	0	USD	342,8500	522.637,20	0,70

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										
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822		EUR	500	0	0	%	87,9725	439.862,50	0,59
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	1.200	0	0	%	91,2580	1.095.096,00	1,46
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	1.000	0	0	%	104,0921	1.040.921,00	1,39
3,1250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Fonc. 2025(33)	FR001400WO83		EUR	1.500	1.500	0	%	99,1615	1.487.422,29	1,98
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400N5C3		EUR	1.000	400	0	%	98,0966	980.966,00	1,31
4,5700 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	XS2852933329		EUR	500	0	0	%	104,2710	521.355,00	0,69
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	1.100	0	0	%	98,0510	1.078.561,00	1,44
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	1.600	0	0	%	100,9288	1.614.860,80	2,15
4,5000 % Crédit Agricole Assurances SA EO-Notes 2024(34/34)	FR001400RCO0		EUR	500	0	0	%	100,6897	503.448,50	0,67
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	500	0	500	%	103,1880	515.940,00	0,69
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	500	0	0	%	92,2460	461.230,00	0,61
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	1.000	0	0	%	103,9512	1.039.512,00	1,38
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	1.500	0	0	%	99,8328	1.497.492,00	1,99
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	1.500	0	0	%	98,3864	1.475.796,00	1,96
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966		EUR	800	0	0	%	97,9250	783.400,00	1,04
5,0000 % Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	800	0	0	%	104,0190	832.152,00	1,11
5,7500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631		EUR	1.500	500	0	%	103,7310	1.555.965,00	2,07
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266		EUR	700	300	0	%	99,0982	693.687,40	0,92
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408		EUR	400	0	0	%	105,1562	420.624,80	0,56
3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005542797		EUR	1.000	0	0	%	103,3868	1.033.868,00	1,38
3,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2024(35)	IT0005607970		EUR	1.000	0	0	%	100,7918	1.007.918,00	1,34
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	800	0	0	%	96,8297	774.637,60	1,03
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)	FR001400OM28		EUR	500	500	0	%	96,1800	480.900,00	0,64
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	XS2586942448		EUR	1.500	0	0	%	99,2700	1.489.050,00	1,98
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	1.000	0	0	%	105,0279	1.050.278,66	1,40
3,8750 % Lonza Finance International NV EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	BE6351290216		EUR	700	0	0	%	100,6410	704.487,00	0,94
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	700	0	0	%	96,6245	676.371,50	0,90
4,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Anleihe v.24(33/44)	XS2817890077		EUR	1.000	0	0	%	100,7488	1.007.488,00	1,34
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	900	0	0	%	86,4104	777.693,60	1,04
5,6250 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593		EUR	300	0	0	%	103,6543	310.962,90	0,41
4,7500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 24(27/28)	XS2838495542		EUR	500	0	0	%	102,2198	511.099,00	0,68
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724		EUR	500	0	0	%	110,2052	551.026,09	0,73
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	500	0	0	%	93,7520	468.760,00	0,62
1,3750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	700	0	0	%	88,5054	619.537,80	0,82
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	1.000	0	0	%	93,7640	937.640,00	1,25
4,7500 % Proximus S.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	BE0390158245		EUR	700	0	0	%	98,9731	692.811,86	0,92
3,2500 % PSP Capital Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(34)Reg.S	XS2850686655		EUR	1.100	0	0	%	99,5531	1.095.083,83	1,46
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	400	0	0	%	92,0260	368.104,00	0,49
2,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(33)Reg.S	XS2330503694		EUR	750	750	0	%	74,5344	559.007,90	0,74
5,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(31)Reg.S	XS2908644615		EUR	1.200	1.200	0	%	96,9199	1.163.039,33	1,55
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	1.000	0	0	%	96,0699	960.699,14	1,28
4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.)	XS2896350175		EUR	300	0	0	%	100,6500	301.950,00	0,40
5,3750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2024(24/29)	XS2854423386		EUR	600	0	0	%	102,3558	614.135,00	0,82
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	400	0	0	%	103,7100	414.840,00	0,55
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	400	0	0	%	99,9323	399.729,20	0,53
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	535	0	0	%	113,0043	604.940,26	0,81
3,6660 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(31)	XS2676779304		EUR	500	0	0	%	103,8728	519.364,00	0,69
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364		EUR	1.000	0	0	%	93,3020	933.020,00	1,24
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000O87		EUR	1.000	0	0	%	90,1250	901.250,00	1,20

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
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700	0	0	%	86,5334	605.733,62	0,81
5,1250 % Lettland, Republik DL-Med.-T. Nts 2024(34) Reg.S	XS2829701718		USD	1.200	1.200	0	%	99,1052	1.098.726,83	1,46
Andere Wertpapiere										
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	3.000	0	0	USD	103,6000	287.139,69	0,38
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	450	0	0	USD	803,0000	333.841,46	0,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**10.735.205,20**	**14,29**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	700	0	0	%	91,7336	642.135,20	0,85
3,8750 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2919892179		EUR	1.000	1.000	0	%	96,8518	968.518,00	1,29
5,0000 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-FLR Notes 2024(34/44)	FR001400PT46		EUR	600	0	0	%	103,0452	618.271,20	0,82
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076		EUR	1.000	0	0	%	100,8566	1.008.566,00	1,34
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939		EUR	500	0	0	%	101,9777	509.888,50	0,68
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	800	0	0	%	104,6016	836.812,80	1,11
5,3750 % Schaeffler AG MTN v.2025(2025/2031)	DE000A4DFLQ6		EUR	400	400	0	%	99,8125	399.249,87	0,53
3,6250 % Shurgard Luxembourg S.à r.l. EO-Bonds 2024(24/34)	BE6356733327		EUR	1.500	1.500	0	%	96,8308	1.452.462,00	1,93
5,0000 % Sogecap S.A. EO-FLR Nts 2024(34/45)	FR001400SZ86		EUR	1.000	1.000	0	%	100,0382	1.000.382,00	1,33
1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662		EUR	1.000	0	0	%	90,2713	902.713,00	1,20
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	700	0	0	%	99,5599	696.919,18	0,93
1,9000 % BlackRock Finance Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US09247XAR26		USD	1.000	0	0	%	86,3531	797.792,77	1,06
2,5000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US17275RBL50		USD	1.000	0	0	%	97,5778	901.494,68	1,20
Investmentanteile							**EUR**		**2.944.689,04**	**3,92**
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098		ANT	500	0	0	EUR	453,5000	226.750,00	0,30
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0004MFRED4		ANT	12.500	12.500	0	EUR	42,3900	529.875,00	0,71
I.M.II-NASDAQ-100 ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	IE000COQKPO9		ANT	4.000	4.000	0	USD	55,2100	204.028,09	0,27
iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF	IE00BJ5JP659		ANT	130.000	70.000	0	USD	6,2530	751.007,02	1,00
iShs VII-MUSSCEEHC UC.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B3VWM098		ANT	200	200	0	USD	491,0900	90.740,95	0,12
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841		ANT	50.000	22.500	0	USD	9,5985	443.389,69	0,59
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	14.500	0	5.500	USD	36,3500	486.950,30	0,65
Xtr.IE-S&P500 Eq.We.Sc.+Scr.UE Reg.Shs 1C USD Acc. oN	IE0004MFRED4		ANT	5.000	5.000	0	USD	45,8825	211.947,99	0,28
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**73.705.077,21**	**98,13**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							**EUR**		**570.307,21**	**0,76**
Bankguthaben							**EUR**		**570.307,21**	**0,76**
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	570.291,15			%	100,0000	570.291,15	0,76

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

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
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	17,38			%	100,0000	16,06	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**918.523,19**	**1,22**
Zinsansprüche			EUR	882.039,75					882.039,75	1,17
Dividendenansprüche			EUR	12.927,82					12.927,82	0,02
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	23.555,62					23.555,62	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-86.380,67**	**-0,12**
Verwaltungsvergütung			EUR	-64.264,66					-64.264,66	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.426,46					-6.426,46	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.280,00					-14.280,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.409,55					-1.409,55	0,00
Fondsvermögen							**EUR**		**75.107.526,94**	**100,00**
Warburg Portfolio Konservativ										
Anteilwert							EUR		104,46	
Anzahl Anteile							STK		719.000,000	

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

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					
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	0	6.650	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	15.000	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	0	2.400	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	5.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	0	85.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	1.500	
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	0	10.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472	EUR	0	500	
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125	EUR	0	800	
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9	EUR	0	800	
3,7500 % CNH Industrial N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2829592679	EUR	0	500	
1,7500 % CORES EO-Medium-Term Notes 2017(27)	ES0224261059	EUR	0	400	
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400M4O2	EUR	0	500	
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739	EUR	0	350	
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807	EUR	0	400	
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318	EUR	0	650	
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277	EUR	0	300	
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597	EUR	0	900	
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537	EUR	0	1.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424	EUR	0	1.100	
1,6250 % European Investment Bank DL-Notes 2020(25)	US298785JB33	USD	0	1.000	

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
7,7500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	0	1.000	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814	EUR	0	500	
1,8430 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2403391886	EUR	0	1.000	
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952	EUR	0	500	

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,13**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Konservativ

Anteilwert	EUR	104,46
Anzahl Anteile	STK	719.000,000

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.

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.

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ

Hamburg, den 22. April 2025

Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Torsten Engel

Matthias Mansel