



**Warburg Portfolio Konservativ**  
**Halbjahresbericht**

01.10.2023 – 31.03.2024

**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**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 2022)

**Aufsichtsrat**

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

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

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

**Verwahrstelle**

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

**Abschlussprüfer**

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

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>76.457.158,50</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien und aktienähnlich	20.654.489,85	27,04
2. Verzinsliche Wertpapiere	53.155.433,21	69,60
3. Investmentanteile	1.312.309,40	1,72
4. Forderungen	821.347,69	1,08
5. Bankguthaben	513.578,35	0,67
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-79.357,94</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>76.377.800,56</b>	<b>100,00</b>

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.887.791,22</b>	<b>79,72</b>	
<b>Aktien</b>										
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	8.000	3.000	7.000	DKK	881,3000	945.233,21	1,24
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.850	0	0	EUR	193,3200	357.642,00	0,47
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.000	0	400	EUR	277,4500	1.109.800,00	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	900	0	0	EUR	895,2000	805.680,00	1,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	16.500	0	0	EUR	34,6900	572.385,00	0,75
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	5.000	0	0	EUR	99,4000	497.000,00	0,65
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	5.000	0	0	EUR	48,2800	241.400,00	0,32
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	6.650	0	0	EUR	64,6700	428.670,00	0,56
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.500	0	0	EUR	188,2500	470.625,00	0,62
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000	0	0	EUR	40,4900	607.350,00	0,80
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAG9113		STK	2.400	0	0	EUR	93,5800	224.592,00	0,29
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	13.000	0	0	EUR	18,4450	239.785,00	0,31
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	5.000	0	0	EUR	54,9400	274.700,00	0,36
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.500	0	0	EUR	31,4750	299.012,50	0,39
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	34.000	0	0	EUR	14,9420	508.028,00	0,67
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.550	0	0	EUR	439,0000	680.450,00	0,89
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	6.800	0	0	EUR	79,5000	540.600,00	0,71
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	0	0	EUR	160,2000	240.300,00	0,31
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	7.500	7.500	0	EUR	42,3600	317.700,00	0,42
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	6.500	6.500	0	EUR	48,6800	316.420,00	0,41
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.500	0	0	EUR	182,0400	637.140,00	0,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	2.750	0	1.100	EUR	209,3000	575.575,00	0,75
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	3.150	0	1.050	EUR	176,9200	557.298,00	0,73
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	10.500	0	0	EUR	42,1200	442.260,00	0,58
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.500	0	0	EUR	109,6500	383.775,00	0,50
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	7.750	7.750	0	EUR	72,7000	563.425,00	0,74
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	5.750	5.750	0	EUR	63,0400	362.480,00	0,47
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.750	0	0	EUR	69,1000	328.225,00	0,43
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	0	0	EUR	120,0600	600.300,00	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	850	425	0	USD	504,4000	396.211,07	0,52
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	3.000	1.000	0	USD	150,8700	418.270,03	0,55
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	2.150	0	0	USD	179,8300	357.300,16	0,47
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.150	0	0	USD	286,3000	304.264,86	0,40
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.200	0	0	USD	173,3100	352.353,76	0,46
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	100	100	0	USD	3.673,5000	339.478,79	0,44
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	200	0	325	USD	1.318,7300	243.735,33	0,32
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	US14448C1045		STK	5.750	5.750	0	USD	57,6800	306.496,63	0,40
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	1.100	0	0	USD	252,5700	256.747,99	0,34
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.800	2.800	0	USD	199,5200	516.270,22	0,68
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.400	0	0	USD	466,2300	603.199,33	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.500	0	600	USD	421,4300	973.639,22	1,27
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	300	0	200	USD	902,5000	250.207,93	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	535	0	0	USD	579,3700	286.445,75	0,38
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.650	0	0	USD	279,0200	425.453,29	0,56

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
3,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2024(32)	XS2747610751		EUR	300	300	0	%	101,0875	303.262,38	0,40
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822		EUR	500	0	0	%	82,0819	410.409,45	0,54
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	1.200	0	0	%	86,2458	1.034.949,96	1,36
4,8510 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2024(2034/2054)	DE000A3823H4		EUR	1.000	1.000	0	%	104,2323	1.042.322,80	1,36
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	800	0	0	%	103,0718	824.574,08	1,08
2,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 21(26/31)	XS2286011528		EUR	600	0	0	%	95,1058	570.634,80	0,75
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	500	0	0	%	96,7700	483.850,00	0,63
3,2500 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2625968347		EUR	1.000	0	0	%	100,9202	1.009.202,40	1,32
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	800	0	0	%	91,4066	731.252,80	0,96
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9		EUR	1.000	0	0	%	98,9711	989.710,50	1,30
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	FR001400N5C3		EUR	600	600	0	%	99,9857	599.914,38	0,79
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	1.100	0	0	%	97,2500	1.069.750,00	1,40
1,7500 % CORES EO-Medium-Term Notes 2017(27)	ES0224261059		EUR	400	0	0	%	95,1474	380.589,60	0,50
2,8750 % Council of Europe Developm.Bk EO-Medium-Term Notes 2023(30)	XS2610236528		EUR	1.600	0	0	%	100,8628	1.613.804,64	2,11
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2023(33)	FR001400M4O2		EUR	1.000	1.000	0	%	105,2384	1.052.384,00	1,38
3,8750 % Deutsche Börse AG Anleihe v.23(23/33)	DE000A351ZT4		EUR	1.000	1.000	0	%	104,7991	1.047.991,00	1,37
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	500	0	0	%	88,5000	442.500,00	0,58
4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30)	XS2676883114		EUR	1.000	200	0	%	104,2895	1.042.895,30	1,37
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	1.500	0	0	%	100,7951	1.511.926,35	1,98
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	1.500	0	0	%	99,8780	1.498.170,00	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	%	94,5630	756.504,00	0,99
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	500	0	500	%	96,8554	484.276,96	0,63
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739		EUR	350	0	0	%	59,6372	208.730,20	0,27
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(32)	XS2744125266		EUR	400	400	0	%	99,0143	396.057,32	0,52
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	XS2788435050		EUR	500	500	0	%	102,1001	510.500,55	0,67
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306		EUR	500	0	0	%	97,7900	488.950,00	0,64
4,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(29)	IT0005566408		EUR	400	400	0	%	104,2630	417.052,00	0,55
3,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(30)	IT0005542797		EUR	1.000	0	0	%	102,3750	1.023.750,00	1,34
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	800	0	0	%	94,5130	756.104,32	0,99
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	XS2586942448		EUR	1.500	0	0	%	100,3875	1.505.812,50	1,97
4,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2023(35)	XS2636439684		EUR	1.000	1.000	0	%	104,5622	1.045.621,90	1,37
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	IT0005579807		EUR	400	400	0	%	99,7156	398.862,56	0,52
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	700	0	0	%	92,9977	650.983,97	0,85
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	900	0	0	%	83,6015	752.413,32	0,99
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586		EUR	500	0	0	%	98,0500	490.250,00	0,64
9,5000 % Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724		EUR	500	500	0	%	104,3035	521.517,48	0,68
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	500	0	0	%	87,4390	437.195,00	0,57
1,3750 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	700	0	0	%	83,6140	585.298,00	0,77
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	1.000	0	0	%	88,5000	885.000,00	1,16
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	400	0	0	%	82,7492	330.996,68	0,43
3,6250 % Royal Bank of Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344		EUR	200	0	500	%	101,8259	203.651,70	0,27
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	650	0	0	%	94,1488	611.967,20	0,80
3,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	FR001400N277		EUR	300	300	0	%	99,8513	299.553,96	0,39
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	1.000	0	0	%	94,5000	945.000,00	1,24
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597		EUR	1.200	0	0	%	95,0840	1.141.008,00	1,49
3,5000 % Spanien EO-Bonos 2023(29)	ES0000012M51		EUR	400	400	0	%	103,2741	413.096,32	0,54
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	ES0000012M85		EUR	400	400	0	%	100,9758	403.903,20	0,53
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	535	0	0	%	106,1616	568.309,61	0,74
3,6660 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(31)	XS2676779304		EUR	1.000	0	0	%	104,0292	1.040.292,10	1,36

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364		EUR	1.000	0	0	%	90,4686	904.685,50	1,18
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000087		EUR	1.000	0	0	%	86,1621	861.620,58	1,13
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700	0	0	%	76,2000	533.400,00	0,70
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	1.000	0	0	%	94,4160	944.160,00	1,24
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	1.100	0	0	%	96,0620	1.056.682,00	1,38
<b>Andere Wertpapiere</b>										
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	1.600	0	0	USD	105,5900	156.126,05	0,20
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	450	0	0	USD	815,3100	339.053,23	0,44
							<b>EUR</b>	<b>12.922.131,84</b>	<b>16,92</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	700	0	0	%	87,5581	612.906,35	0,80
7,2500 % BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9		EUR	1.000	0	0	%	97,2500	972.500,00	1,27
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.000	0	0	%	92,0174	920.174,00	1,20
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	XS2673433814		EUR	1.000	300	0	%	105,3695	1.053.694,90	1,38
1,8430 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2403391886		EUR	1.000	0	0	%	86,5500	865.500,00	1,13
3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34)	XS2634594076		EUR	1.000	1.000	0	%	102,6346	1.026.346,00	1,34
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952		EUR	1.000	300	0	%	105,4195	1.054.195,40	1,38
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939		EUR	500	0	0	%	101,0380	505.189,75	0,66
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	1.000	0	0	%	105,1573	1.051.572,80	1,38
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	1.000	0	0	%	99,8211	998.210,70	1,31
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	700	0	250	%	97,8471	684.929,56	0,90
1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662		EUR	1.000	0	0	%	85,8590	858.589,80	1,12
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	700	0	0	%	96,0014	672.010,14	0,88
1,9000 % Blackrock Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US09247XAR26		USD	1.000	0	0	%	83,2889	769.696,65	1,01
2,5000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US17275RBL50		USD	1.000	0	0	%	94,8586	876.615,79	1,15
							<b>EUR</b>	<b>1.312.309,40</b>	<b>1,72</b>	
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF	IE00BJ5JP659		ANT	60.000	60.000	0	USD	6,0510	335.514,28	0,44
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841		ANT	27.500	27.500	0	USD	8,8360	224.554,11	0,29
VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N.	IE00BMC38736		ANT	20.000	20.000	0	USD	40,7000	752.241,01	0,98
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>75.122.232,46</b>	<b>98,36</b>	

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Konservativ**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>513.578,35</b>	<b>0,67</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>513.578,35</b>	<b>0,67</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	508.529,48			%	100,0000	508.529,48	0,67
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	37.540,01			%	100,0000	5.032,92	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	17,26			%	100,0000	15,95	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>821.347,69</b>	<b>1,08</b>	
Zinsansprüche			EUR	792.268,36				792.268,36	1,04	
Dividendenansprüche			EUR	8.487,37				8.487,37	0,01	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	20.591,96				20.591,96	0,03	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-79.357,94</b>	<b>-0,10</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-58.140,04				-58.140,04	-0,08	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.814,00				-5.814,00	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-14.227,12				-14.227,12	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.176,78				-1.176,78	0,00	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>76.377.800,56</b>	<b>100,00</b>	
<b>Warburg Portfolio Konservativ</b>										
Anteilwert							EUR	103,95		
Anzahl Anteile							STK	734.726,000		

# 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 27.03.2024	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4589000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0821000	= 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	STK	0	550	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	0	1.200	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	0	1.700	
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	BMG3602E1084	STK	0	12.500	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	0	3.500	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035	STK	0	10.250	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	0	5.500	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	5.750	
Orpea Actions Port. EO 0,01	FR0000184798	STK	28.188.310	28.188.310	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101	EUR	0	1.000	
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527	EUR	0	600	
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6	EUR	0	1.000	
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623	EUR	0	700	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	0	500	
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749	EUR	0	1.000	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998	EUR	0	500	
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679	EUR	0	1.000	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876	EUR	0	600	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	0	600	
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573	EUR	0	500	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789	EUR	0	1.000	
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	0	1.000	
3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)	AT0000A23ST9	EUR	0	600	

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50	USD	0	500	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087	EUR	0	500	
2,6250 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)	BE6334364708	EUR	0	700	
3,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2017(17/27)	US594918BY93	USD	0	800	
2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	FR0013322187	EUR	0	700	
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002O10	EUR	0	1.000	

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### Warburg Portfolio Konservativ

Anteilwert	EUR	103,95
Anzahl Anteile	STK	734.726,000

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

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

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

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

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

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

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

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

## 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 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

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 Aufwendungsersatzungen.

### 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

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

### 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 21. Mai 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel