



**WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT -  
FONDS**

**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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>91.602.515,50</b>	<b>100,09</b>
1. Aktien und aktienähnlich	35.652.320,27	38,96
2. Verzinsliche Wertpapiere	27.818.932,65	30,40
3. Investmentanteile	25.817.513,40	28,21
4. Derivate	-10.768,85	-0,01
5. Forderungen	197.658,62	0,22
6. Bankguthaben	2.126.859,41	2,32
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-82.368,06</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>91.520.147,44</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>40.397.760,33</b>	<b>44,14</b>	
<b>Aktien</b>										
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	5.000	0	0	CAD	53,4000	181.546,20	0,20
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	3.000	1.800	0	CHF	42,0300	128.647,51	0,14
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	60	0	0	CHF	33,7200	2.064,24	0,00
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	500	0	0	CHF	136,5000	69.634,33	0,08
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	70	0	0	CHF	532,8000	38.052,48	0,04
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500	0	0	CHF	96,0000	244.867,98	0,27
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267		STK	2.500	0	0	CHF	86,6600	221.044,36	0,24
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427		STK	500	500	0	CHF	26,6000	13.569,77	0,01
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	152	0	0	CHF	263,0000	40.786,84	0,04
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	80	0	0	CHF	485,0000	39.586,99	0,04
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	350	0	0	DKK	932,4000	43.751,76	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333		STK	2.800	800	0	DKK	881,3000	330.831,62	0,36
Novonosis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	700	0	0	DKK	405,2000	38.027,05	0,04
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	2.500	0	0	DKK	193,0000	64.687,82	0,07
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	300	0	0	EUR	204,7000	61.410,00	0,07
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	25	0	0	EUR	1.570,0000	39.250,00	0,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	860	200	0	EUR	193,3200	166.255,20	0,18
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	0	0	EUR	277,4500	138.725,00	0,15
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	1.200	700	0	EUR	56,2500	67.500,00	0,07
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	0	0	EUR	895,2000	626.640,00	0,68
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	2.500	1.000	0	EUR	34,6900	86.725,00	0,09
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	17.762	5.000	0	EUR	4,5030	79.982,29	0,09
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	601	0	0	EUR	53,2500	32.003,25	0,03
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	500	0	0	EUR	106,1600	53.080,00	0,06
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	700	700	0	EUR	135,6500	94.955,00	0,10
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	1.000	300	0	EUR	64,6700	64.670,00	0,07
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	500	0	0	EUR	214,7000	107.350,00	0,12
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	800	0	0	EUR	59,7300	47.784,00	0,05
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0	EUR	188,2500	94.125,00	0,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.400	0	0	EUR	40,4900	56.686,00	0,06
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	5.200	1.700	0	EUR	22,4050	116.506,00	0,13
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	10.000	0	0	EUR	6,1680	61.680,00	0,07
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	500	0	0	EUR	210,8500	105.425,00	0,12
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	23	0	0	EUR	2,7110	62,35	0,00
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	300	300	0	EUR	406,2000	121.860,00	0,13
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	350	150	0	EUR	253,4000	88.690,00	0,10
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	400	0	0	EUR	89,7000	35.880,00	0,04
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	75	25	0	EUR	2.388,0000	179.100,00	0,20
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	6.189	104	0	EUR	11,6100	71.854,29	0,08
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	2.500	2.500	0	EUR	46,6600	116.650,00	0,13
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	2.800	2.800	0	EUR	31,4750	88.130,00	0,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	2.000	0	0	EUR	14,9420	29.884,00	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	15.000	0	0	EUR	3,3480	50.220,00	0,05

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**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	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	220	70	0	EUR	366,6000	80.652,00	0,09
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	500	0	0	EUR	84,3800	42.190,00	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	350	0	0	EUR	439,0000	153.650,00	0,17
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.000	450	0	EUR	96,5600	96.560,00	0,11
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	0	0	EUR	830,3000	290.605,00	0,32
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	1.000	300	0	EUR	73,5200	73.520,00	0,08
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	300	0	0	EUR	450,3000	135.090,00	0,15
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	350	0	0	EUR	149,3500	52.272,50	0,06
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.416	0	0	EUR	28,6800	40.610,88	0,04
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	2.000	2.000	0	EUR	39,9888	79.977,60	0,09
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	2.000	1.250	0	EUR	91,7600	183.520,00	0,20
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.800	400	0	EUR	182,0400	327.672,00	0,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	850	300	0	EUR	209,3000	177.905,00	0,19
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	1.400	600	0	EUR	176,9200	247.688,00	0,27
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	5.000	5.000	0	EUR	26,6850	133.425,00	0,15
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	4.000	1.000	0	EUR	63,0400	252.160,00	0,28
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	4.500	4.500	0	EUR	34,4200	154.890,00	0,17
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.500	0	0	EUR	46,2316	69.347,37	0,08
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	500	0	0	EUR	27,1800	13.590,00	0,01
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	700	0	0	EUR	120,0600	84.042,00	0,09
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	2.200	1.000	0	EUR	27,2500	59.950,00	0,07
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.000	1.000	0	EUR	145,3500	145.350,00	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.600	0	0	GBP	107,4200	200.553,10	0,22
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.500	0	0	GBP	29,3800	85.706,95	0,09
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63		STK	7.000	4.200	0	GBP	17,0520	139.282,84	0,15
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	3.500	0	0	GBP	3,3000	13.477,40	0,01
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	22.000	0	0	GBP	6,1500	157.878,15	0,17
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	1.607	0	0	GBP	34,2700	64.262,00	0,07
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.500	0	0	GBP	49,7800	87.130,54	0,10
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	500	0	0	GBP	39,6200	23.115,79	0,03
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	1.400	0	0	SEK	254,0000	30.947,84	0,03
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	3.000	0	0	SEK	163,0000	42.557,64	0,05
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	2.800	0	1.700	USD	113,4800	293.636,45	0,32
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.600	300	0	USD	340,9400	504.116,07	0,55
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	3.500	3.500	0	USD	179,5900	580.875,15	0,63
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	800	0	1.500	USD	243,1000	179.724,61	0,20
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	9.000	1.800	0	USD	150,8700	1.254.810,09	1,37
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	8.800	2.300	0	USD	179,8300	1.462.437,85	1,60
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.500	500	0	USD	227,7500	315.705,57	0,34
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.000	1.000	0	USD	286,3000	264.578,14	0,29
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54		STK	800	300	0	USD	333,7900	246.772,02	0,27
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.000	3.000	0	USD	173,3100	1.121.125,59	1,23
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	3.000	3.000	0	USD	208,0000	576.656,50	0,63
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.000	0	0	USD	37,8100	279.530,54	0,31
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	1.300	600	0	USD	416,9300	500.886,24	0,55
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60	0	0	USD	3.673,5000	203.687,27	0,22
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	5.500	0	0	USD	53,2500	270.654,28	0,30
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	500	500	0	USD	1.318,7300	609.338,32	0,67
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.500	0	0	USD	364,6500	505.475,46	0,55

## Halbjahresbericht für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

### 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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	3.000	0	6.000	USD	49,7700	137.981,70	0,15
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	3.000	0	0	USD	62,7500	173.967,29	0,19
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	5.500	0	1.500	USD	61,0300	310.197,76	0,34
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	4.500	0	1.500	USD	89,9500	374.064,32	0,41
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	800	800	0	USD	86,0200	63.594,86	0,07
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.500	0	0	USD	294,6900	408.497,37	0,45
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	5.500	0	0	USD	79,4300	403.719,62	0,44
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	600	0	0	USD	154,2100	85.505,96	0,09
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	3.000	0	2.000	USD	58,1400	161.186,58	0,18
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.750	0	0	USD	131,8700	213.263,56	0,23
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.750	350	0	USD	778,1800	1.258.492,75	1,38
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	2.200	0	0	USD	145,0400	294.878,48	0,32
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	700	0	0	USD	287,8800	186.226,78	0,20
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	2.000	0	0	USD	44,5900	82.413,82	0,09
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.800	0	0	USD	415,2500	690.740,23	0,75
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.000	0	0	USD	385,8900	356.612,14	0,39
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	10.000	0	0	USD	43,7700	404.491,27	0,44
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.000	0	0	USD	190,8000	528.971,44	0,58
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500	0	0	USD	157,9600	364.938,55	0,40
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	3.000	0	0	USD	199,5200	553.146,66	0,60
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	1.200	400	0	USD	466,2300	517.028,00	0,56
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040		STK	300	300	0	USD	477,9500	132.506,24	0,14
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.400	0	600	USD	282,0200	364.872,01	0,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.200	0	2.300	USD	131,7500	389.612,79	0,43
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.200	1.200	0	USD	493,8600	547.668,42	0,60
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038		STK	3.500	0	0	USD	119,2500	385.708,34	0,42
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.500	500	0	USD	421,4300	1.363.094,91	1,49
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	4.000	0	1.000	USD	70,1000	259.125,77	0,28
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	0	0	USD	93,5000	302.421,22	0,33
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	750	0	0	USD	613,5300	425.235,65	0,46
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.300	0	900	USD	94,1300	200.073,01	0,22
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	2.000	500	0	USD	902,5000	1.668.052,86	1,82
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	8.500	0	0	USD	125,2700	984.007,95	1,08
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	2.200	0	800	USD	162,6100	330.599,76	0,36
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.200	0	0	USD	301,3800	891.244,80	0,97
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	750	0	250	USD	296,9400	205.808,15	0,22
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081		STK	1.700	0	0	USD	244,6300	384.318,45	0,42
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	700	0	0	USD	493,1000	318.981,61	0,35
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100	0	0	USD	279,0200	283.635,52	0,31
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	4.500	4.500	1.500	USD	60,7200	252.509,01	0,28
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	3.000	1.000	0	USD	120,9800	335.403,38	0,37
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.500	0	0	USD	213,9700	692.075,59	0,76

### Verzinsliche Wertpapiere

4,8000 % Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US009158BF29		USD	300	0	0	%	99,4889	275.821,76	0,30
3,3750 % American Tower Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US03027XAK63		USD	100	0	0	%	95,6800	88.420,66	0,10
4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US035240AQ30		USD	100	0	0	%	100,0520	92.460,96	0,10
4,8740 % Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2024(24/29)	US075887CR80		USD	400	400	0	%	99,5065	367.827,41	0,40

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,0000 % Chubb INA Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/34)	US171239AK24		USD	400	400	0	%	100,1461	370.191,75	0,40
5,1250 % Cigna Group, The DL-Notes 2024(24/31)	US125523CU21		USD	400	400	0	%	99,9962	369.637,61	0,40
5,1250 % CVS Health Corp. DL-Notes 2023(23/30)	US126650DT42		USD	200	0	0	%	100,3564	185.484,45	0,20
5,6250 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2023(23/33)	US25243YBN85		USD	200	200	0	%	105,0027	194.072,04	0,21
0,0000 % DNB Bank ASA DL-FLR Pref.MTN 22(24/25)Reg.S	US25601C2D48		USD	200	0	0	%	100,0000	184.825,80	0,20
4,1500 % Eaton Corp. DL-Notes 2022(22/33)	US278062AH73		USD	200	200	0	%	94,8183	175.248,67	0,19
5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2024(24/54)	US532457CM85		USD	200	200	0	%	98,9396	182.865,86	0,20
2,0000 % Emerson Electric Co. DL-Notes 2021(21/28)	US291011BQ68		USD	100	0	0	%	88,8850	82.141,21	0,09
5,1500 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2023(23/53)	US29736RAU41		USD	200	0	0	%	96,8262	178.959,73	0,20
5,1500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(33)	US24422EXE49		USD	300	0	0	%	102,1269	283.135,25	0,31
5,0000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2023(23/53)	US58933YBM66		USD	300	0	0	%	97,2762	269.687,24	0,29
5,2500 % MetLife Inc. DL-Notes 2023(23/54)	US59156RCD89		USD	300	300	0	%	97,7370	270.964,82	0,30
1,5430 % Renesas Electronics Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USJ4881VAA55		USD	300	0	0	%	97,1312	269.285,22	0,29
4,8000 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/34)	US89236TLM52		USD	400	400	0	%	98,4758	364.017,53	0,40
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	200	0	0	%	92,6190	171.183,81	0,19
5,0000 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US904764BT39		USD	300	0	0	%	101,0673	280.197,70	0,31
4,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2023(23/53)	US907818GF96		USD	100	0	0	%	96,3183	89.010,58	0,10

**Andere Wertpapiere**

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	500	0	0	CHF	226,7500	115.674,61	0,13
--	--------------	--	-----	-----	---	---	-----	----------	------------	------

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

**EUR 23.073.492,59 25,21**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	200	0	0	%	98,6960	182.415,67	0,20
2,0500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)	US02079KAF49		USD	400	0	0	%	59,2530	219.029,66	0,24
3,6000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US023135CH74		USD	100	0	0	%	92,9398	85.888,34	0,09
2,6900 % Amcor Flexibles Nor.Amer. Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US02344AAA60		USD	100	0	0	%	84,8160	78.380,93	0,09
2,0000 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(21/28)	US02665WDW82		USD	100	0	0	%	90,1770	83.335,22	0,09
3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)	US031162DD92		USD	300	0	0	%	92,5364	256.546,70	0,28
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/51)	US037833EF38		USD	100	0	0	%	65,4470	60.481,47	0,07
4,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	US037833ER75		USD	200	0	0	%	84,3140	155.834,03	0,17
4,8000 % Bank of Montreal DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	US06368B5P91		USD	250	0	0	%	97,8365	226.033,82	0,25
5,3040 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US06738EBZ79		USD	200	0	0	%	99,5616	184.015,58	0,20
1,9000 % Bk of New York Mellon Corp,The DL-Medium-Term Nts 2021(28/29)	US06406RAZ01		USD	100	0	0	%	88,2840	81.585,81	0,09
3,4500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Notes 2022(22/27)	US13607HR618		USD	100	0	0	%	95,8160	88.546,35	0,10
3,8500 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2022(22/32)	US136375DC36		USD	100	0	0	%	92,8840	85.836,80	0,09
3,6000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(22/27)	US14913R3A32		USD	100	0	0	%	96,5730	89.245,91	0,10
3,2500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/32)	US194162AP89		USD	100	0	0	%	90,3840	83.526,48	0,09
1,5000 % Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US20030NDN84		USD	100	0	0	%	80,6580	74.538,40	0,08
4,6550 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	US74977SDR04		USD	250	0	0	%	98,0590	226.547,92	0,25
3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63		USD	200	0	0	%	88,2320	163.075,50	0,18
1,8750 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US126650DQ03		USD	200	0	0	%	81,3905	150.430,65	0,16
2,5500 % Elevance Health Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US036752AP88		USD	100	0	0	%	85,4040	78.924,31	0,09
7,5000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USN30707AT57		USD	200	0	0	%	112,6829	208.267,05	0,23
3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US31428XBV73		USD	100	0	0	%	91,6670	84.712,13	0,09
1,2000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US375558BX02		USD	100	0	0	%	88,7150	81.984,10	0,09

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,3750 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	US437076CF79		USD	200	0	0	%	80,1010	148.047,32	0,16
2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)	US438127AA08		USD	400	0	0	%	97,2154	359.358,37	0,39
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64		USD	100	0	0	%	94,8450	87.649,02	0,10
5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US458140CG35		USD	200	0	0	%	101,2405	187.118,58	0,20
4,5000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US459200KX88		USD	100	0	0	%	99,2237	91.695,47	0,10
3,8750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2020(20/27)	US50077LBC90		USD	100	0	0	%	97,0270	89.665,47	0,10
1,3400 % Macquarie Group Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	US55608KAR68		USD	200	0	0	%	92,7440	171.414,84	0,19
2,0000 % Mastercard Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US57636QAU85		USD	200	0	0	%	82,6610	152.778,86	0,17
5,2500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5876JAC90		USD	200	0	0	%	101,1643	186.977,79	0,20
2,9210 % Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52)	US594918CE21		USD	400	0	0	%	70,2780	259.783,75	0,28
0,9530 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-FLR Notes 2021(24/25)	US606822BW35		USD	300	0	0	%	98,5350	273.177,16	0,30
5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)	US63111XAJ00		USD	100	0	0	%	101,3834	93.691,38	0,10
4,4500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US713448FS27		USD	100	0	0	%	100,3853	92.768,96	0,10
2,3000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/32)	US742718FW49		USD	200	0	0	%	86,1180	159.168,28	0,17
5,2180 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S	USU75000CM64		USD	400	400	0	%	100,7239	372.327,59	0,41
4,3000 % Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU8066LAF14		USD	100	0	0	%	97,6887	90.276,98	0,10
2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/41) Reg.S	USN82008BB38		USD	250	250	0	%	75,8133	175.153,20	0,19
4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89		USD	400	0	0	%	99,4880	367.759,11	0,40
4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US87264ACZ66		USD	200	0	0	%	99,8653	184.576,83	0,20
4,1000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2022(22/52)	US882508BQ64		USD	200	0	0	%	84,6050	156.371,87	0,17
2,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USQ9194UBC55		USD	100	0	0	%	83,5860	77.244,25	0,08
2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US907818FU72		USD	200	0	0	%	85,3570	157.761,76	0,17
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	1.000	300	0	%	97,2637	898.841,81	0,98
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54		USD	1.700	400	0	%	84,3438	1.325.056,60	1,45
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	1.800	400	0	%	59,7656	994.160,66	1,09
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	1.300	800	0	%	94,0547	1.129.942,65	1,23
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	1.300	300	0	%	93,2266	1.119.993,83	1,22
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	1.300	300	0	%	87,8984	1.055.983,45	1,15
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	2.000	500	0	%	94,7578	1.751.368,88	1,91
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	1.300	300	0	%	89,0156	1.069.404,98	1,17
0,8750 % United States of America DL-Notes 2020(30)	US91282CAV37		USD	1.300	300	0	%	81,0234	973.389,42	1,06
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	1.900	600	0	%	61,8906	1.086.703,52	1,19
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	1.800	1.200	0	%	52,7031	876.680,76	0,96
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CBH34		USD	700	200	0	%	92,5547	598.727,30	0,65
1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)S. AK-2025	US91282CDZ14		USD	1.300	300	0	%	96,9063	1.164.200,40	1,27
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(30)	US91282CHW47		USD	1.300	1.300	0	%	99,4727	1.195.032,37	1,31
5,3500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2022(22/33)	US91324PER91		USD	200	0	0	%	102,7954	189.992,45	0,21
2,0000 % VISA Inc. DL-Notes 2020(20/50)	US92826CAQ50		USD	300	300	0	%	58,4432	162.027,14	0,18
2,6500 % Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/31)	US254687FX90		USD	200	0	0	%	87,9410	162.537,73	0,18
2,0000 % Waste Management Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US94106LBQ14		USD	100	0	0	%	87,8090	81.146,84	0,09
4,9020 % Westpac New Zealand Ltd. DL-Med.-T. Notes 2023(28)RegS	US96122QAA13		USD	200	0	0	%	99,3937	183.705,24	0,20
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27		USD	100	0	0	%	98,0890	90.646,89	0,10



**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**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>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>25.817.513,40</b>	<b>28,21</b>	
<b>KAG - eigene Investmentanteile</b>										
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	64.000	0	0	EUR	96,0000	6.144.000,00	6,71
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	34.000	0	0	EUR	118,4100	4.025.940,00	4,40
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	1.400	0	0	EUR	916,3900	1.282.946,00	1,40
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.	LU1681046261		ANT	12.000	0	0	EUR	215,4022	2.584.826,40	2,82
FIDELITY-SRE Jap.Eq.ETF Reg. Shs ACC JPY Acc. oN	IE00BNGFMX61		ANT	400.000	400.000	0	EUR	5,4220	2.168.800,00	2,37
HI-Sustain.High Yield Def.Fds Inhaber-Anteile	DE000A2N69D8		ANT	57.000	0	0	EUR	46,6300	2.657.910,00	2,90
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BMDFDY08		ANT	530.000	0	270.000	EUR	5,1132	2.709.996,00	2,96
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	15.000	0	0	EUR	139,2350	2.088.525,00	2,28
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	330.000	120.000	170.000	EUR	6,5290	2.154.570,00	2,35
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>89.288.766,32</b>	<b>97,56</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>265.776,76</b>	<b>0,29</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.24		185	EUR	Anzahl	20			17.800,00	0,02	
FUTURE FTSE 100 Index 06.24		961	GBP	Anzahl	-10			-22.228,97	-0,02	
FUTURE Nikkei 225 Mini Stock Average Index (JPY) 06.24		969	JPY	Anzahl	40			14.660,96	0,02	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.24		359	USD	Anzahl	45			255.544,77	0,28	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-276.545,61</b>	<b>-0,30</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Futures auf Währung</b>										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.24		359	USD	Anzahl	210		USD	1,0856	-276.545,61	-0,30

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.126.859,41</b>	<b>2,32</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.126.859,41</b>	<b>2,32</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	456.176,54			%	100,0000	456.176,54	0,50
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	31.519,67			%	100,0000	19.001,26	0,02
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	49.344,54			%	100,0000	33.551,74	0,04
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	80.000,00			%	100,0000	81.622,66	0,09
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	225.803,46			%	100,0000	263.484,35	0,29
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	88.448.491,00			%	100,0000	540.308,43	0,59
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	792.870,28			%	100,0000	732.714,43	0,80
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>197.658,62</b>	<b>0,22</b>	
Zinsansprüche			EUR	158.229,73					158.229,73	0,17
Dividendenansprüche			EUR	34.973,64					34.973,64	0,04
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	4.455,25					4.455,25	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-82.368,06</b>	<b>-0,09</b>	
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.257,18					-59.257,18	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.150,22					-4.150,22	0,00
Prüfungskosten			EUR	-17.783,88					-17.783,88	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.176,78					-1.176,78	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>91.520.147,44</b>	<b>100,00</b>	
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R</b>										
Anteilwert							EUR	82,97		
Anzahl Anteile							STK	344.876,000		
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P</b>										
Anteilwert							EUR	118,96		
Anzahl Anteile							STK	528.829,000		

**Hinweise:**

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

# Halbjahresbericht für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.03.2024	
Australische Dollar	(AUD)	1,6588200	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8569900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4707000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4589000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,7000000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4903000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9801200	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0821000	= 1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Merc. Ex.
ICEU	London - ICE Fut. Europe
XOSE	Osaka Exchange F.+O.

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Börsengehandelte Wertpapiere**

**Aktien**

3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	0	950	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	6.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	0	800	

**Verzinsliche Wertpapiere**

4,1030 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2017(17/27)	US87938WAT09	USD	0	200	
4,5000 % Tyco Electronics Group S.A. DL-Notes 2023(23/26)	US902133AZ06	USD	0	200	
1,6250 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(24)	XS2288890598	USD	0	400	

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

**Verzinsliche Wertpapiere**

2,9470 % Danone S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USF12033TP59	USD	0	200	
4,0500 % Sherwin-Williams Co. DL-Notes 2022(22/24)	US824348BQ86	USD	0	100	

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Andere Wertpapiere**

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	6.085	6.085	
-------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

## Halbjahresbericht für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Investmentanteile

##### Gruppenfremde Investmentanteile

iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	ANT	0	460.000	
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122	ANT	0	450.000	
UBS(Irl)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451	ANT	0	18.000	
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872	ANT	0	16.000	
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649	ANT	0	58.000	

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): IBEX 35, NASDAQ-100 E-MINI USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, S+P/ASX 200, S+P/TSX 60, STXE 600 PR.EUR)

EUR

34.016,26

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MSCI EM USD)

EUR

4.676,61

##### Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

4.073,20

##### Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

26.308,24

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			162,98
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			111,22

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - 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 5% p.a., derzeit</b>
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R</b>	Thesaurierung	0,00	1,000	5,00
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P</b>	Thesaurierung	1.000.000,00	0,840	0,00

# Halbjahresbericht für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,56
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01

## Sonstige Angaben

### WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	82,97
Anzahl Anteile	STK	344.876,000

### WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	118,96
Anzahl Anteile	STK	528.829,000

## 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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## 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 Aufwundererstattungen.

### 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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**Hamburg, den 21. Mai 2024**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel