



## WARBURG - DEFENSIV - FONDS

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.07.2023 – 31.12.2023

# 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  
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## **Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel

## **Verwahrstelle**

M.M.Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>23.347.140,34</b>	<b>100,15</b>
1. Verzinsliche Wertpapiere	22.637.314,88	97,10
2. Derivate	-110.973,60	-0,48
3. Forderungen	103.431,01	0,44
4. Bankguthaben	717.368,05	3,08
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.479,41</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.312.660,93</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

## Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>20.561.154,44</b>	<b>88,20</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	FR0012206993		EUR	500	0	0	%	97,4630	487.314,80	2,09
0,0100 % Asahi Group Holdings Ltd. EO-Notes 2021(21/24)	XS2328980979		EUR	500	0	0	%	98,8314	494.156,89	2,12
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032		EUR	700	700	0	%	95,8784	671.149,01	2,88
0,6250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1716946717		EUR	500	0	0	%	97,6054	488.026,91	2,09
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	400	0	0	%	99,7132	398.852,75	1,71
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2456253082		EUR	1.700	0	0	%	96,3900	1.638.630,34	7,03
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	1.300	0	0	%	99,5917	1.294.692,02	5,55
0,1250 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	XS2003420465		EUR	200	200	0	%	98,4017	196.803,47	0,84
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	BE0000332412		EUR	200	0	0	%	99,5782	199.156,40	0,85
4,1190 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(24)	XS2634209261		EUR	200	0	0	%	100,0785	200.156,92	0,86
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125		EUR	500	0	0	%	98,9309	494.654,36	2,12
5,5160 % CA Auto Bank S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2549047673		EUR	600	0	0	%	100,2917	601.750,09	2,58
2,6250 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0440609248		EUR	600	0	0	%	99,7171	598.302,79	2,57
0,8000 % Capital One Financial Corp. EO-Notes 2019(24)	XS2009011771		EUR	500	500	0	%	98,3792	491.895,84	2,11
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS1943474483		EUR	1.000	0	0	%	99,7318	997.318,14	4,28
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	XS2531929094		EUR	600	0	0	%	98,5328	591.197,04	2,54
0,3750 % DBS Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	XS1720526737		EUR	1.000	0	0	%	97,2456	972.455,98	4,17
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	500	500	0	%	94,6045	473.022,45	2,03
0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2018(24)	XS1845161790		EUR	500	0	0	%	98,2974	491.487,03	2,11
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850		EUR	300	0	0	%	97,0632	291.189,45	1,25
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473		EUR	200	0	0	%	100,0691	200.138,13	0,86
4,0920 % Hessen, Land FLR-Schatzanw.S.2302 v.23(26)	DE000A1RQEJ9		EUR	200	0	0	%	100,5193	201.038,54	0,86
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	AT0000A2XG57		EUR	500	500	0	%	96,6998	483.498,95	2,07
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	300	0	0	%	96,6286	289.885,83	1,24
1,8500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005246340		EUR	500	0	0	%	99,3107	496.553,36	2,13
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	400	0	0	%	99,7202	398.880,92	1,71
4,6230 % KBC Groep N.V. EO-FLR Nts 2022(24/25) Reg.S	BE0002840214		EUR	500	0	0	%	100,0900	500.449,96	2,15
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	500	0	0	%	96,5550	482.775,00	2,07
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	DE000MHB33J5		EUR	800	0	0	%	99,7420	797.935,60	3,42
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2014288158		EUR	500	500	0	%	98,3256	491.627,82	2,11
4,1680 % Sika Capital B.V. EO-FLR Notes 2023(24)	XS2616008038		EUR	300	0	0	%	100,0571	300.171,41	1,29
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022398		EUR	300	0	0	%	100,0353	300.105,99	1,29
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	XS2508690612		EUR	500	0	0	%	97,8166	489.082,95	2,10
0,6250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1720642138		EUR	500	500	0	%	97,3267	486.633,43	2,09
0,3870 % United Overseas Bank Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	XS2456884746		EUR	800	0	0	%	96,4500	771.599,60	3,31
3,7500 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2023(24)	XS2626344266		EUR	400	0	0	%	100,0179	400.071,48	1,72
0,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Notes 2021(21/24)	XS2402009539		EUR	600	0	0	%	98,5857	591.514,31	2,54
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	SK4000022828		EUR	800	0	0	%	100,8723	806.978,48	3,46

## Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.076.160,44</b>	<b>8,91</b>	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
2,6140 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2526860965		EUR	550	0	0	%	98,8489	543.668,68	2,33
0,7500 % La Mondiale EO-Notes 2020(26/26)	FR0014000774		EUR	500	500	0	%	93,7487	468.743,50	2,01
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770		EUR	500	0	0	%	97,8603	489.301,61	2,10
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252		EUR	500	500	0	%	94,8675	474.337,65	2,03
4,4750 % Vattenfall AB EO-FLR Med.-T.Nts 2022(22/24)	XS2546459582		EUR	100	0	0	%	100,1090	100.109,00	0,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>22.637.314,88</b>	<b>97,10</b>	
<b>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-110.973,60</b>	<b>-0,48</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Optionsrechte</b>										
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>										
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3100.00		185		Anzahl	140		EUR	0,1000	14,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3200.00		185		Anzahl	140		EUR	0,1000	14,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3275.00		185		Anzahl	140		EUR	0,2000	28,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3325.00		185		Anzahl	140		EUR	0,2000	28,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3625.00		185		Anzahl	-140		EUR	0,5000	-70,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3700.00		185		Anzahl	210		EUR	0,7000	147,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3750.00		185		Anzahl	-140		EUR	0,8000	-112,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3775.00		185		Anzahl	210		EUR	0,9000	189,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3825.00		185		Anzahl	70		EUR	1,0000	70,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3875.00		185		Anzahl	210		EUR	1,2000	252,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 3900.00		185		Anzahl	-140		EUR	1,3000	-182,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4000.00		185		Anzahl	150		EUR	0,3000	45,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4050.00		185		Anzahl	150		EUR	0,4000	60,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4075.00		185		Anzahl	150		EUR	0,4000	60,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4075.00		185		Anzahl	-210		EUR	2,3000	-483,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4100.00		185		Anzahl	150		EUR	0,4000	60,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4125.00		185		Anzahl	150		EUR	1,4000	210,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4125.00		185		Anzahl	120		EUR	4,2000	504,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4150.00		185		Anzahl	150		EUR	1,6000	240,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4150.00		185		Anzahl	-210		EUR	3,0000	-630,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4175.00		185		Anzahl	120		EUR	5,2000	624,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4200.00		185		Anzahl	150		EUR	2,0000	300,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4200.00		185		Anzahl	-210		EUR	3,7000	-777,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4200.00		185		Anzahl	120		EUR	5,8000	696,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4225.00		185		Anzahl	-150		EUR	0,8000	-120,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4225.00		185		Anzahl	120		EUR	6,6000	792,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4225.00		185		Anzahl	-210		EUR	4,2000	-882,00	0,00

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4225.00		185	Anzahl	150			EUR	2,3000	345,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4275.00		185	Anzahl	-150			EUR	1,0000	-150,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4325.00		185	Anzahl	-150			EUR	1,3000	-195,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4350.00		185	Anzahl	-150			EUR	1,6000	-240,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4350.00		185	Anzahl	-150			EUR	5,4000	-810,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4350.00		185	Anzahl	-120			EUR	14,9000	-1.788,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4400.00		185	Anzahl	-150			EUR	9,2000	-1.380,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4400.00		185	Anzahl	-120			EUR	21,8000	-2.616,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4425.00		185	Anzahl	-120			EUR	26,6000	-3.192,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4425.00		185	Anzahl	-150			EUR	12,5000	-1.875,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4475.00		185	Anzahl	-150			EUR	23,1000	-3.465,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 01.24 4475.00		185	Anzahl	-120			EUR	39,7000	-4.764,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 3550.00		185	Anzahl	140			EUR	2,0000	280,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 3650.00		185	Anzahl	140			EUR	2,5000	350,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 3700.00		185	Anzahl	140			EUR	2,9000	406,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 3750.00		185	Anzahl	140			EUR	3,2000	448,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 3950.00		185	Anzahl	190			EUR	5,6000	1.064,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4000.00		185	Anzahl	-140			EUR	6,5000	-910,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4025.00		185	Anzahl	190			EUR	7,1000	1.349,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4075.00		185	Anzahl	190			EUR	8,4000	1.596,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4100.00		185	Anzahl	50			EUR	9,2000	460,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4150.00		185	Anzahl	-140			EUR	11,3000	-1.582,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4200.00		185	Anzahl	-140			EUR	14,1000	-1.974,00	-0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4300.00		185	Anzahl	-190			EUR	23,1000	-4.389,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4375.00		185	Anzahl	-190			EUR	34,3000	-6.517,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4425.00		185	Anzahl	-190			EUR	45,0000	-8.550,00	-0,04
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 02.24 4475.00		185	Anzahl	-190			EUR	59,3000	-11.267,00	-0,05
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 3800.00		185	Anzahl	120			EUR	8,3000	996,00	0,00
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 3875.00		185	Anzahl	120			EUR	10,0000	1.200,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 3950.00		185	Anzahl	120			EUR	12,3000	1.476,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 4000.00		185	Anzahl	120			EUR	14,2000	1.704,00	0,01
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 4250.00		185	Anzahl	-120			EUR	33,2000	-3.984,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 4325.00		185	Anzahl	-120			EUR	44,1000	-5.292,00	-0,02
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 4400.00		185	Anzahl	-120			EUR	59,1000	-7.092,00	-0,03
PUT EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 03.24 4450.00		185	Anzahl	-120			EUR	72,2000	-8.664,00	-0,04
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 100.00		361	Anzahl	5800			USD	0,0100	52,29	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 27.00		361	Anzahl	23500			USD	0,1400	2.966,37	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 32.00		361	Anzahl	23500			USD	0,1000	2.118,84	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 37.00		361	Anzahl	23500			USD	0,0600	1.271,30	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 38.00		361	Anzahl	11700			USD	0,0600	632,95	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 45.00		361	Anzahl	11700			USD	0,0500	527,45	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 47.50		361	Anzahl	23500			USD	0,0600	1.271,30	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 55.00		361	Anzahl	17500			USD	0,0400	631,14	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 65.00		361	Anzahl	5800			USD	0,0300	156,88	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 75.00		361	Anzahl	11700			USD	0,0200	210,98	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 01.24 80.00		361	Anzahl	5800			USD	0,0300	156,88	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 40.00		361	Anzahl	12300			USD	0,2200	2.439,82	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 47.50		361	Anzahl	7800			USD	0,1600	1.125,24	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 50.00		361	Anzahl	12300			USD	0,1400	1.552,61	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 60.00		361	Anzahl	20100			USD	0,1100	1.993,51	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 70.00		361	Anzahl	7800			USD	0,0700	492,29	0,00

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 80.00		361		Anzahl 12300			USD 0,0600	665,40	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 02.24 90.00		361		Anzahl 7800			USD 0,0300	210,98	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.24 110.00		361		Anzahl 8200			USD 0,0200	147,87	0,00
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.24 50.00		361		Anzahl 8200			USD 0,2700	1.996,21	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.24 60.00		361		Anzahl 8200			USD 0,1900	1.404,74	0,01
CALL CBOE Volatility Index (VIX) 03.24 75.00		361		Anzahl 8200			USD 0,1300	961,14	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3250.00		361		Anzahl 100			USD 0,0500	4,51	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3350.00		361		Anzahl 100			USD 0,1500	13,52	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3390.00		361		Anzahl 200			USD 0,3500	63,11	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3425.00		361		Anzahl 100			USD 0,2000	18,03	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3470.00		361		Anzahl 200			USD 0,4500	81,15	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3500.00		361		Anzahl 100			USD 0,3000	27,05	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3540.00		361		Anzahl 200			USD 0,5000	90,16	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3590.00		361		Anzahl 200			USD 0,6000	108,20	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3830.00		361		Anzahl -100			USD 0,6500	-58,61	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3850.00		361		Anzahl -200			USD 1,1000	-198,36	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3860.00		361		Anzahl 300			USD 0,5000	135,24	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3920.00		361		Anzahl 200			USD 1,2500	225,41	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3935.00		361		Anzahl 300			USD 0,6500	175,82	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3945.00		361		Anzahl -200			USD 1,3000	-234,42	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3950.00		361		Anzahl -100			USD 0,6500	-58,61	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3990.00		361		Anzahl 200			USD 1,4500	261,47	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 3995.00		361		Anzahl 300			USD 0,7000	189,34	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4020.00		361		Anzahl -200			USD 1,5500	-279,51	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4035.00		361		Anzahl -100			USD 0,8000	-72,13	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4040.00		361		Anzahl 300			USD 0,8000	216,39	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4050.00		361		Anzahl 200			USD 1,6500	297,54	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4085.00		361		Anzahl -200			USD 1,9000	-342,62	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4095.00		361		Anzahl 200			USD 1,8000	324,59	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4110.00		361		Anzahl -100			USD 1,1500	-103,69	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4200.00		361		Anzahl 300			USD 0,1000	27,05	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4250.00		361		Anzahl -300			USD 1,5000	-405,73	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4250.00		361		Anzahl 300			USD 0,5500	148,77	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4250.00		361		Anzahl 300			USD 0,0500	13,52	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4300.00		361		Anzahl 300			USD 0,1500	40,57	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4300.00		361		Anzahl -200			USD 3,4000	-613,11	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4300.00		361		Anzahl 300			USD 0,7000	189,34	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4320.00		361		Anzahl -300			USD 1,7000	-459,83	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4325.00		361		Anzahl 300			USD 0,1500	40,57	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4325.00		361		Anzahl 300			USD 0,7000	189,34	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4370.00		361		Anzahl -200			USD 4,4500	-802,45	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4370.00		361		Anzahl 300			USD 0,8300	224,51	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4375.00		361		Anzahl -300			USD 2,0500	-554,50	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4400.00		361		Anzahl 300			USD 2,6500	716,80	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4400.00		361		Anzahl 300			USD 1,7200	465,24	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4415.00		361		Anzahl -300			USD 2,1000	-568,03	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4425.00		361		Anzahl -200			USD 5,4000	-973,76	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4425.00		361		Anzahl -300			USD 0,1500	-40,57	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4440.00		361		Anzahl 300			USD 1,8000	486,88	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4450.00		361		Anzahl 300			USD 3,3000	892,62	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4460.00		361		Anzahl 300			USD 1,9000	513,93	0,00

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT S&P 500 Index 01.24 4465.00		361	Anzahl	-300		USD	0,1500	-40,57	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4470.00		361	Anzahl	-300		USD	1,0000	-270,49	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4470.00		361	Anzahl	-200		USD	6,7000	-1.208,19	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4475.00		361	Anzahl	300		USD	3,9000	1.054,91	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4490.00		361	Anzahl	300		USD	2,2000	595,08	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4495.00		361	Anzahl	-300		USD	0,1500	-40,57	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4510.00		361	Anzahl	-300		USD	1,2500	-338,11	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4520.00		361	Anzahl	-300		USD	0,2500	-67,62	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4520.00		361	Anzahl	300		USD	4,7000	1.271,30	0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4530.00		361	Anzahl	-300		USD	1,3500	-365,16	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4560.00		361	Anzahl	-300		USD	1,3500	-365,16	0,00
PUT S&P 500 Index 01.24 4610.00		361	Anzahl	-300		USD	5,4000	-1.460,64	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4625.00		361	Anzahl	-300		USD	10,1000	-2.731,94	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4650.00		361	Anzahl	-300		USD	7,7800	-2.104,41	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4665.00		361	Anzahl	-300		USD	15,1300	-4.092,51	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.24 4680.00		361	Anzahl	-300		USD	10,9500	-2.961,86	-0,01
PUT S&P 500 Index 01.24 4695.00		361	Anzahl	-300		USD	18,6000	-5.031,11	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.24 4700.00		361	Anzahl	-300		USD	13,2100	-3.573,17	-0,02
PUT S&P 500 Index 01.24 4720.00		361	Anzahl	-300		USD	23,9000	-6.464,70	-0,03
PUT S&P 500 Index 02.24 3690.00		361	Anzahl	100		USD	1,5000	135,24	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3760.00		361	Anzahl	200		USD	2,3500	423,77	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3780.00		361	Anzahl	100		USD	1,3000	117,21	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3860.00		361	Anzahl	200		USD	3,5000	631,14	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3860.00		361	Anzahl	100		USD	1,6500	148,77	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3920.00		361	Anzahl	100		USD	2,4500	220,90	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3920.00		361	Anzahl	200		USD	3,4000	613,11	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 3980.00		361	Anzahl	200		USD	4,0000	721,31	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4080.00		361	Anzahl	200		USD	3,4000	613,11	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4160.00		361	Anzahl	200		USD	4,5500	820,49	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4180.00		361	Anzahl	-100		USD	5,0000	-450,82	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4220.00		361	Anzahl	200		USD	5,7000	1.027,86	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4235.00		361	Anzahl	-200		USD	8,3000	-1.496,71	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4260.00		361	Anzahl	200		USD	6,5000	1.172,12	0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4275.00		361	Anzahl	-100		USD	6,8000	-613,11	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4330.00		361	Anzahl	-200		USD	11,4000	-2.055,72	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4345.00		361	Anzahl	-100		USD	8,7000	-784,42	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4395.00		361	Anzahl	-200		USD	14,3000	-2.578,67	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4400.00		361	Anzahl	-100		USD	10,3400	-932,29	0,00
PUT S&P 500 Index 02.24 4455.00		361	Anzahl	-200		USD	18,8100	-3.391,94	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4460.00		361	Anzahl	-200		USD	13,1100	-2.364,08	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4535.00		361	Anzahl	-200		USD	18,0000	-3.245,88	-0,01
PUT S&P 500 Index 02.24 4585.00		361	Anzahl	-200		USD	23,7000	-4.273,74	-0,02
PUT S&P 500 Index 02.24 4630.00		361	Anzahl	-200		USD	28,7100	-5.177,17	-0,02
PUT S&P 500 Index 03.24 3930.00		361	Anzahl	200		USD	6,3000	1.136,06	0,00
PUT S&P 500 Index 03.24 4020.00		361	Anzahl	200		USD	7,5000	1.352,45	0,01
PUT S&P 500 Index 03.24 4090.00		361	Anzahl	200		USD	8,4000	1.514,74	0,01
PUT S&P 500 Index 03.24 4150.00		361	Anzahl	200		USD	10,5000	1.893,43	0,01
PUT S&P 500 Index 03.24 4405.00		361	Anzahl	-200		USD	21,2000	-3.822,92	-0,02
PUT S&P 500 Index 03.24 4490.00		361	Anzahl	-200		USD	28,1000	-5.067,17	-0,02
PUT S&P 500 Index 03.24 4560.00		361	Anzahl	-200		USD	36,0000	-6.491,75	-0,03
PUT S&P 500 Index 03.24 4615.00		361	Anzahl	-200		USD	44,7000	-8.060,59	-0,03

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
PUT S&P 500 Index 12.23 3510.00		361		Anzahl 200			USD 0,0500	9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3580.00		361		Anzahl 400			USD 0,1000	36,07	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3640.00		361		Anzahl 200			USD 0,0500	9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3660.00		361		Anzahl 200			USD 0,1500	27,05	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3690.00		361		Anzahl 200			USD 0,0500	9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3710.00		361		Anzahl 200			USD 0,0500	9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3730.00		361		Anzahl 200			USD 0,0500	9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3925.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 3970.00		361		Anzahl -200			USD 0,1000	-18,03	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4000.00		361		Anzahl -200			USD 0,0300	-5,41	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4060.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4070.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4110.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4145.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
PUT S&P 500 Index 12.23 4205.00		361		Anzahl -200			USD 0,0500	-9,02	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>717.368,05</b>	<b>3,08</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>717.368,05</b>	<b>3,08</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	308.926,60	%	100,0000	308.926,60	1,33	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	453.002,41	%	100,0000	408.441,45	1,75	
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>103.431,01</b>	<b>0,44</b>
Zinsansprüche			EUR	103.562,69			103.562,69	0,44	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	2.667,29			2.667,29	0,01	
Sonstige Forderungen			EUR	-2.798,97			-2.798,97	-0,01	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-34.479,41</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-9.804,39			-9.804,39	-0,04	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.740,80			-1.740,80	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-21.399,56			-21.399,56	-0,09	
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.534,66			-1.534,66	-0,01	
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>23.312.660,93</b>	<b>100,00 1)</b>

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Vermögensaufstellung zum 31.12.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	28,27	
Anzahl Anteile							STK	154.032,000	
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I</b>									
Anteilwert							EUR	114,84	
Anzahl Anteile							STK	162.333,000	
<b>WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	85,27	
Anzahl Anteile							STK	3.694,000	

**Fußnoten:**

1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Hinweis:**

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)

US-Dollar	(USD)	per 28.12.2023 1,1091000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

XEUR	Eurex Deutschland
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7	EUR	300	300	
2,2500 % ÖBB-Infrastruktur AG EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0949964810	EUR	0	50	
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4	EUR	0	500	
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900	EUR	0	200	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	ES0413860554	EUR	0	500	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950	EUR	0	1.000	
0,6250 % Korea Development Bank, The EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1857091166	EUR	0	1.000	
1,1250 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1565699763	EUR	0	500	

#### Derivate

##### Terminkontrakte

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		CHF			1.800
--	--	-----	--	--	-------

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: CHF/EUR		CHF			1.800
---	--	-----	--	--	-------

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

**Optionsrechte**

**Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate**

**Optionsrechte auf Aktienindices**

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE Volatility Index (VIX))		EUR			142,40
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			444,88
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.742,72

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 6% p.a., derzeit
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R	Thesaurierung	0,00	1,000	6,000
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I	Thesaurierung	1.000.000,00	0,400	0,000
WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A	Ausschüttung	1.000.000,00	0,400	0,000

# Halbjahresbericht für **WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,48

## Sonstige Angaben

### WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	28,27
Anzahl Anteile	STK	154.032,000

### WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	114,84
Anzahl Anteile	STK	162.333,000

### WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	85,27
Anzahl Anteile	STK	3.694,000

## **Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 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

Total Expense Ratio:

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder "TER"), die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen zu dem durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt, betrug für den WARBURG - DEFENSIV - FONDS für das letzte Geschäftsjahr vom 01. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 für die Anteilklasse R 1,36%, für die Anteilklasse I 0,78% und für die Anteilklasse A 0,80%.

### Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

### Hinweis an die Anleger

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

## **Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 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:

Tellco 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 der vollständige und der vereinfachte Verkaufsprospekt und 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 ([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 Funds Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

# Halbjahresbericht für WARBURG - DEFENSIV - FONDS

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Performance des Fonds:

Performance des Fonds WARBURG - DEFENSIV - FONDS

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse R

2020	-10,23 %
2021	3,75 %
2022	-2,43 %
2023	3,71 %

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse I

2020	-9,70 %
2021	4,40 %
2022	-1,86 %
2023	4,38 %

WARBURG - DEFENSIV - FONDS - Anteilklasse A

2020	-9,7 %
2021	4,4 %
2022	-1,88 %
2023	4,30 %

Die Gesamtkostenquoten sind im Teil "Angaben zur Transparenz" angegeben.

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht  
für WARBURG - DEFENSIV - FONDS**

**Hamburg, den 15. Februar 2024**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Martin Hattwig

Matthias Mansel