



Warburg Portfolio Ertrag

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.10.2022 – 31.03.2023

Herausgeber dieses Jahresberichtes:

Warburg Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

Telefon +49 511 12354-0; Telefax: +49 511 12354-333

<https://www.warburg-invest-ag.de/>

Hinweis:

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen der hier aufgeführten Fonds ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen.



Halbjahresbericht
Warburg Portfolio Ertrag
für den Zeitraum
01.10.2022 - 31.03.2023

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

| Anlageschwerpunkte | Tageswert | |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| | in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
| I. Vermögensgegenstände | 84.216.764,13 | 100,04 |
| 1. Verzinsliche Wertpapiere | 82.674.057,33 | 98,21 |
| 2. Forderungen | 845.713,98 | 1,00 |
| 3. Bankguthaben | 696.992,82 | 0,83 |
| II. Verbindlichkeiten | -33.402,65 | -0,04 |
| III. Fondsvermögen | 84.183.361,48 | 100,00 ¹⁾ |

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|--------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | EUR | 67.936.097,81 | 80,70 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97 | CZ0001004600 | | CZK | 24.000 | 0 | 0 | % | 96,9610 | 989.524,30 | 1,18 |
| 7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26) | FR001400F2Q0 | | EUR | 300 | 300 | 0 | % | 101,7045 | 305.113,61 | 0,36 |
| 3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24) | FR0014004AE8 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 97,8682 | 489.341,12 | 0,58 |
| 4,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2022(22/26) | XS2502220929 | | EUR | 600 | 0 | 0 | % | 99,3460 | 596.076,04 | 0,71 |
| 1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26) | FR0014006FB8 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 84,7473 | 423.736,65 | 0,50 |
| 3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | XS2055106210 | | EUR | 1.100 | 0 | 0 | % | 45,2559 | 497.814,45 | 0,59 |
| 5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.) | XS2432941693 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 86,3890 | 431.945,00 | 0,51 |
| 3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49) | XS1799611642 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 88,6188 | 443.094,00 | 0,53 |
| 5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | XS2589367528 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 97,7264 | 977.263,50 | 1,16 |
| 2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27) | ES0413900848 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 95,8332 | 958.331,80 | 1,14 |
| 4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(27) | XS2530208490 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 98,8331 | 691.831,47 | 0,82 |
| 3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | XS2193661324 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 92,5589 | 740.470,98 | 0,88 |
| 4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2022(29) | XS2536817211 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 98,0883 | 490.441,65 | 0,58 |
| 2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29) | FR0013447125 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 83,6319 | 418.159,53 | 0,50 |
| 0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24) | FR0013255858 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 96,6968 | 966.967,70 | 1,15 |
| 2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30) | FR001400FFW1 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 97,5383 | 975.382,50 | 1,16 |
| 2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28) | FR001400D5T9 | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 97,6849 | 1.465.273,05 | 1,74 |
| 0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28) | XS2346253730 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 85,2511 | 426.255,50 | 0,51 |
| 3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27) | ES0415306101 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 98,2406 | 982.406,20 | 1,17 |
| 1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26) | FR0014009DZ6 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 93,7913 | 468.956,70 | 0,56 |
| 0,7500 % CEPESA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28) | XS2117485677 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 82,4148 | 659.318,30 | 0,78 |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27) | XS2495084621 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 | % | 102,4153 | 1.024.152,70 | 1,22 |
| 0,7500 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/29) | XS2402178300 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 79,5589 | 397.794,45 | 0,47 |
| 4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.) | FR0013336534 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 87,2400 | 697.920,00 | 0,83 |
| 2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25) | XS2533012790 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 98,4652 | 984.651,70 | 1,17 |
| 2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25) | DE000CZ43ZJ6 | | EUR | 1.500 | 1.500 | 0 | % | 98,6973 | 1.480.458,75 | 1,76 |
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26) | XS2081543204 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 88,5610 | 885.610,34 | 1,05 |
| 3,2880 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) | CH0591979635 | | EUR | 700 | 0 | 0 | % | 92,8939 | 650.257,33 | 0,77 |
| 1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25) | DE000DL19VR6 | | EUR | 800 | 0 | 0 | % | 92,0587 | 736.469,20 | 0,87 |
| 5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30) | DE000A30VT06 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 94,3820 | 943.819,70 | 1,12 |
| 2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) | XS2363244513 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 96,6870 | 483.434,98 | 0,57 |
| 5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27) | DE000A30WF84 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 98,0631 | 490.315,25 | 0,58 |
| 2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) | XS2391403354 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 76,3810 | 381.904,99 | 0,45 |
| 0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29) | DE000A3MP619 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 85,9568 | 859.568,10 | 1,02 |
| 1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28) | XS2306601746 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 86,9867 | 434.933,60 | 0,52 |
| 1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79) | XS2035564629 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 83,1608 | 415.803,75 | 0,49 |
| 3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80) | XS2000719992 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 95,0683 | 475.341,29 | 0,56 |
| 1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.) | XS2312744217 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 80,7014 | 403.507,14 | 0,48 |
| 2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.) | XS2242929532 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 92,2996 | 461.498,03 | 0,55 |
| 2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.) | XS2334852253 | | EUR | 500 | 0 | 0 | % | 84,2670 | 421.335,00 | 0,50 |
| 3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27) | BE6338167909 | | EUR | 500 | 500 | 0 | % | 99,8251 | 499.125,70 | 0,59 |
| 0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25) | EU000A19VVY6 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 95,1456 | 951.456,10 | 1,13 |
| 3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33) | XS0975634204 | | EUR | 2.000 | 2.000 | 0 | % | 99,4158 | 1.988.315,60 | 2,36 |
| 2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25) | FR0013369493 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 91,3175 | 273.952,50 | 0,33 |
| 1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28) | FR00140005C6 | | EUR | 300 | 0 | 0 | % | 76,9240 | 230.772,00 | 0,27 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|---------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| 1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24) | XS1623615546 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 97,9536 | 293.860,73 | 0,35 |
| 2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27) | XS1623616783 | | EUR | 600 | 0 | 0 % | 93,6321 | 561.792,42 | 0,67 |
| 0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24) | XS2412258522 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 91,1826 | 911.826,10 | 1,08 |
| 3,9080 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27) | XS2389353181 | | EUR | 1.200 | 0 | 0 % | 99,1007 | 1.189.207,94 | 1,41 |
| 3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24) | XS2599731473 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 100,5578 | 502.788,78 | 0,60 |
| 3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24) | XS2263659158 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 92,6354 | 648.447,95 | 0,77 |
| 3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28) | XS2595029344 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 101,1318 | 1.011.318,07 | 1,20 |
| 1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26) | XS2012546714 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 92,0003 | 736.002,10 | 0,87 |
| 1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27) | XS2117435904 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 75,2682 | 602.145,84 | 0,72 |
| 1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28) | XS1785340172 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 88,7722 | 710.177,20 | 0,84 |
| 0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25) | XS2411447043 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 89,4970 | 447.485,01 | 0,53 |
| 0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28) | IT0005445306 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 84,8500 | 678.800,00 | 0,81 |
| 2,6620 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2021(29) | IT0005451361 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 99,1020 | 991.020,16 | 1,18 |
| 1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29) | DK0009410185 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 91,8690 | 918.690,00 | 1,09 |
| 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25) | DE000A3MP7J5 | | EUR | 1.000 | 0 | 500 % | 93,9879 | 939.878,80 | 1,12 |
| 3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27) | XS1428088626 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,5760 | 985.760,00 | 1,17 |
| 2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832 | DE000LB381U7 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 99,2298 | 595.378,92 | 0,71 |
| 0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26) | XS2388084480 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 87,4750 | 437.375,09 | 0,52 |
| 1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26) | XS2491029208 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 95,3627 | 762.901,36 | 0,91 |
| 2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079) | XS2011260705 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 87,4070 | 437.035,00 | 0,52 |
| 0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26) | XS2348280707 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 85,6420 | 856.419,90 | 1,02 |
| 1,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30) | DE000MHB30J1 | | EUR | 1.300 | 500 | 0 % | 88,7152 | 1.153.297,21 | 1,37 |
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49) | XS1843448314 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 89,6425 | 448.212,55 | 0,53 |
| 3,4030 % Oma Säästöpankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2021(25) | FI40000513577 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 96,9250 | 969.250,00 | 1,15 |
| 2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | XS2224439385 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 88,9193 | 711.354,00 | 0,85 |
| 2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28) | FR0014002010 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 28,7854 | 201.497,63 | 0,24 |
| 3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | XS2586944659 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 97,8666 | 978.666,10 | 1,16 |
| 1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28) | XS2346125573 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 83,0752 | 415.375,75 | 0,49 |
| 1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28) | XS2384373341 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 80,7200 | 403.600,01 | 0,48 |
| 5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26) | XS2582358789 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 98,0609 | 686.425,95 | 0,82 |
| 1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S | XS2262211076 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 74,8849 | 524.194,51 | 0,62 |
| 0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26) | XS2344385815 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 91,0671 | 455.335,65 | 0,54 |
| 3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28) | XS2587306403 | | EUR | 600 | 600 | 0 % | 98,9833 | 593.899,92 | 0,71 |
| 0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29) | XS2385791046 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 78,9748 | 394.873,90 | 0,47 |
| 3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32) | FR001400FZ81 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 98,8131 | 988.130,80 | 1,17 |
| 2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24) | XS2361253862 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 84,7196 | 473.597,87 | 0,56 |
| 0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24) | ES0000012E85 | | EUR | 500 | 0 | 500 % | 96,5050 | 482.525,00 | 0,57 |
| 6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.) | XS1002121454 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 95,1250 | 761.000,00 | 0,90 |
| 2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27) | XS1577960203 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 82,2973 | 658.378,64 | 0,78 |
| 2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.) | XS2410367747 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 83,0971 | 581.679,76 | 0,69 |
| 1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.) | XS2290960520 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 82,7608 | 662.086,65 | 0,79 |
| 2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.) | FR0013330529 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 84,6940 | 423.470,00 | 0,50 |
| 2,1250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | XS1508450688 | | EUR | 300 | 0 | 0 % | 93,9575 | 281.872,38 | 0,33 |
| 4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26) | XS2592659242 | | EUR | 700 | 700 | 0 % | 100,2423 | 701.695,87 | 0,83 |
| 3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24) | XS2545247863 | | EUR | 500 | 500 | 0 % | 99,9459 | 499.729,60 | 0,59 |
| 1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26) | XS2479941499 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 94,0039 | 940.039,30 | 1,12 |
| 3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.) | XS1629774230 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 89,8630 | 449.315,00 | 0,53 |
| 4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25) | XS2554487905 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 100,4018 | 1.004.018,30 | 1,19 |
| 2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26) | XS2634276717 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 97,5715 | 975.715,00 | 1,16 |
| 1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24) | DE000A28VQC4 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 97,1005 | 776.803,89 | 0,92 |
| 2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027) | XS2262961076 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 89,0000 | 445.000,00 | 0,53 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28) | CH1170565753 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 90,3961 | 180.792,22 | 0,21 |
| 2,8000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/23) | US01609WAS17 | | USD | 1.500 | 0 | 0 % | 99,5964 | 1.369.713,33 | 1,63 |
| 1,7200 % Baidu Inc. DL-Notes 2020(20/26) | US056752AS75 | | USD | 800 | 0 | 0 % | 90,3246 | 662.507,21 | 0,79 |
| 2,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S | XS2388586401 | | USD | 700 | 0 | 0 % | 76,9146 | 493.630,19 | 0,59 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

14.737.959,52

17,51

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | | | |
|---|--------------|--|-----|-------|-------|-----|----------|--------------|------|
| 5,6250 % AEGON N.V. EO-FLR Notes 2019(29/Und.) | XS1886478806 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 87,0284 | 435.142,04 | 0,52 |
| 2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.) | DE000A289FK7 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 69,1463 | 553.170,42 | 0,66 |
| 0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26) | XS2390530330 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 79,1221 | 395.610,60 | 0,47 |
| 0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | XS2010039035 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 % | 92,7818 | 927.818,32 | 1,10 |
| 2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2019(19/27) | XS2081474046 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 87,5733 | 700.586,60 | 0,83 |
| 1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | XS2295335413 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 84,9940 | 424.970,00 | 0,50 |
| 3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24) | XS1809245829 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 97,8718 | 489.359,01 | 0,58 |
| 1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S | XS2305742434 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 93,3527 | 466.763,68 | 0,55 |
| 2,8750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83) | XS2238783778 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 85,5233 | 427.616,65 | 0,51 |
| 2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.) | XS2228900556 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 91,0980 | 455.490,00 | 0,54 |
| 4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26) | DE000A162BJ7 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 101,6167 | 1.016.166,73 | 1,21 |
| 2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28) | XS2341724172 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 76,8597 | 384.298,65 | 0,46 |
| 1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49) | XS2053053273 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 91,1600 | 638.120,00 | 0,76 |
| 1,3500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27) | XS2135361686 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 90,2048 | 631.433,54 | 0,75 |
| 1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S | XS2360853332 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 75,8603 | 606.882,00 | 0,72 |
| 3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26) | XS2547591474 | | EUR | 1.000 | 1.000 | 0 % | 99,7686 | 997.685,90 | 1,19 |
| 4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25) | XS1813724603 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 98,8477 | 790.781,22 | 0,94 |
| 1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81) | XS2387675395 | | EUR | 500 | 0 | 0 % | 78,9593 | 394.796,25 | 0,47 |
| 3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26) | XS2293733825 | | EUR | 700 | 0 | 0 % | 93,6310 | 655.417,00 | 0,78 |
| 0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26) | XS2347379377 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 83,4433 | 667.546,48 | 0,79 |
| 1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28) | XS2407027031 | | EUR | 800 | 0 | 0 % | 77,7414 | 621.931,12 | 0,74 |
| 4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.) | DE000A3H2VA6 | | EUR | 200 | 0 | 0 % | 96,3969 | 192.793,88 | 0,23 |
| 2,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2019(19/29) | US037833DP29 | | USD | 800 | 0 | 0 % | 88,9044 | 652.090,92 | 0,77 |
| 3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S | USP3143NBE33 | | USD | 700 | 0 | 0 % | 89,3099 | 573.181,91 | 0,68 |
| 1,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2021(21/28) | US458140BT64 | | USD | 800 | 0 | 0 % | 87,0251 | 638.306,60 | 0,76 |

Summe Wertpapiervermögen

EUR

82.674.057,33

98,21

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 696.992,82 | 0,83 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 696.992,82 | 0,83 |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | EUR | 559.451,76 | % | | 100,0000 | 559.451,76 | 0,66 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | CZK | 1.190.515,07 | % | | 100,0000 | 50.623,59 | 0,06 |
| | | | DKK | 18.729,73 | % | | 100,0000 | 2.514,63 | 0,00 |
| | | | NOK | 9.758,30 | % | | 100,0000 | 860,25 | 0,00 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | NZD | 49.024,32 | % | | 100,0000 | 28.116,72 | 0,03 |
| | | | USD | 60.453,00 | % | | 100,0000 | 55.425,87 | 0,07 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 845.713,98 | 1,00 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 844.795,50 | | | | 844.795,50 | 1,00 |
| Ansprüche auf Quellensteuer | | | EUR | 918,48 | | | | 918,48 | 0,00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -33.402,65 | -0,04 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -20.088,01 | | | | -20.088,01 | -0,02 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -2.548,91 | | | | -2.548,91 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -9.676,85 | | | | -9.676,85 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.088,88 | | | | -1.088,88 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 84.183.361,48 | 100,00 ¹⁾ |
| Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1 | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 86,93 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 823.852,000 | |
| Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 93,14 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 134.910,000 | |

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 30.03.2023 | |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4483000 | = 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar | (NZD) | 1,7436000 | = 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,3436000 | = 1 Euro (EUR) |
| Tschechische Kronen | (CZK) | 23,5170000 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0907000 | = 1 Euro (EUR) |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

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 | | | | | |
| 3,8920 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26) | XS2387929834 | EUR | 0 | 700 | |
| 3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024) | XS2002496409 | EUR | 0 | 500 | |
| 0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82 | BE0000342510 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25) | XS2447561403 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) | DE0001030567 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25) | FI4000167317 | EUR | 0 | 2.000 | |
| 1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28) | XS2228892860 | EUR | 0 | 500 | |
| 1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23) | XS1910851242 | EUR | 0 | 700 | |
| 0,8750 % Italien, Republik DL-Notes 2021(24) | US465410CD85 | USD | 0 | 1.100 | |
| 1,7500 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2021(21/27) | FR0014005SR9 | EUR | 0 | 700 | |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25) | NL0011220108 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 1,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E IOH per 2053 | DK0009528424 | DKK | 0 | 3.988 | |
| 4,0000 % Sabc Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S | XS1890684688 | USD | 0 | 1.400 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------------|-----|---|-------|--|
| 2,2510 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2021(21/27) | US404280CX53 | USD | 0 | 800 | |
| 1,5120 % Morgan Stanley DL-FLR Med.-T. Nts 2021(21/27) | US61747YEC57 | USD | 0 | 800 | |
| 0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24) | NZGOVDT524C5 | NZD | 0 | 1.500 | |
| 0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24) | US91282CDH16 | USD | 0 | 3.000 | |

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 0,00 EUR (0,00%).

**Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Ertrag**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

| Anteilsklasse | Ertragsverwendung | Mindestanlage- volumen EUR | Verwaltungsvergütung | Vertriebsprovision | Verwahrstellen- vergütung | Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit | Rücknahmeabschlag |
|--|-------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|---|-------------------|
| Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1 | Ausschüttung | 250.000 | Staffelsatz 1) | 0,000 | 0,030 | 0,000 | 0,000 |
| Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R | Ausschüttung | 100 | 0,860 | 0,000 | 0,030 | 0,000 | 0,000 |

1) Die Verwaltungsvergütung wird gestaffelt auf das Fondsvolumen berechnet. Die genauen Staffelsätze können aus den Verkaufsunterlagen des Sondervermögens entnommen werden.

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 98,21 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 86,93 |
| Anzahl Anteile | STK | 823.852,000 |

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 93,14 |
| Anzahl Anteile | STK | 134.910,000 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten höherer Marktvolatilitäten oder auftretender Marktverwerfungen im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Der Anteilwert wird gem. § 169 KAGB von der Warburg Invest AG 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.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens erfolgte zu 100,00% auf Basis von handelbaren Kursen.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Ertrag**

Hannover, den 12. Mai 2023

Warburg Invest AG

Caroline Specht

Dr. Dirk Rogowski