



Warburg Portfolio Konservativ

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.10.2022 – 31.03.2023

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 (seit dem 1. September 2022)
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

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	74.321.301,58	100,11
1. Aktien und aktienähnlich	17.992.190,95	24,24
2. Verzinsliche Wertpapiere	54.312.734,76	73,16
3. Forderungen	705.575,14	0,95
4. Bankguthaben	1.310.800,73	1,77
II. Verbindlichkeiten	-84.920,35	-0,11
III. Fondsvermögen	74.236.381,23	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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	61.171.003,26	82,40	
Aktien										
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	575	575	0	CHF	436,2000	251.837,46	0,34
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	6.000	0	0	DKK	1.079,6000	869.674,96	1,17
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928		STK	2.650	0	0	DKK	577,5000	205.466,35	0,28
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.400	0	0	EUR	211,8000	931.920,00	1,26
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	900	0	0	EUR	623,7000	561.330,00	0,76
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037		STK	5.000	0	0	EUR	94,6500	473.250,00	0,64
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	7.500	7.300	8.500	EUR	54,5300	408.975,00	0,55
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	2.500	0	0	EUR	177,9500	444.875,00	0,60
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.000	4.800	0	EUR	42,5250	637.875,00	0,86
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	17.500	17.500	0	EUR	22,1300	387.275,00	0,52
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113		STK	2.400	2.400	0	EUR	117,0000	280.800,00	0,38
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	1.700	1.700	0	EUR	163,8500	278.545,00	0,38
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013		STK	13.000	0	0	EUR	19,2450	250.185,00	0,34
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	BMG3602E1084		STK	12.500	12.500	0	EUR	26,6200	332.750,00	0,45
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.500	0	0	EUR	177,7500	622.125,00	0,84
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	160	160	0	EUR	1.841,0000	294.560,00	0,40
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	8.000	8.000	0	EUR	64,8000	518.400,00	0,70
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	9.500	9.500	12.000	EUR	37,8400	359.480,00	0,48
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	34.000	0	0	EUR	10,9840	373.456,00	0,50
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	3.400	0	0	EUR	50,2600	170.884,00	0,23
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.500	1.500	0	EUR	171,7500	257.625,00	0,35
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	5.750	5.750	0	EUR	42,2800	243.110,00	0,33
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.550	300	0	EUR	405,5500	628.602,50	0,85
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.000	1.250	0	EUR	115,3600	576.800,00	0,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	5.000	0	0	EUR	153,1000	765.500,00	1,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.200	0	0	EUR	148,5200	623.784,00	0,84
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	7.500	7.500	0	EUR	33,4500	250.875,00	0,34
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	3.500	3.500	0	EUR	98,5600	344.960,00	0,46
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	4.750	4.750	0	EUR	77,3500	367.412,50	0,49
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.000	5.000	0	EUR	105,4200	527.100,00	0,71
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK	11.500	11.500	0	EUR	26,5200	304.980,00	0,41
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	13.000	0	0	SEK	247,1000	284.382,55	0,38
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	32.500	32.500	0	SEK	117,5000	338.071,12	0,46
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	1.150	0	0	USD	241,5000	254.630,05	0,34
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	550	0	0	USD	661,0400	333.338,22	0,45
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.200	0	0	USD	224,5400	247.041,35	0,33
International Paper Co. Registered Shares DL 1	US4601461035		STK	10.250	0	0	USD	35,2400	331.172,64	0,45
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE00059YS762		STK	1.400	1.400	0	USD	351,5400	451.229,49	0,61
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.600	0	0	USD	284,0500	677.115,61	0,91
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	5.500	0	0	USD	86,1100	434.221,14	0,58
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	535	0	0	USD	562,9700	276.142,80	0,37
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.650	0	0	USD	222,3600	336.383,97	0,45

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8750 % AGEAS SA/NV EO-FLR Notes 2020(31/51)	BE6325355822		EUR	500	0	0	70,7374	353.686,85	0,48
0,8800 % AIA Group Ltd. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/33)	XS2356311139		EUR	1.200	0	0	77,2385	926.862,48	1,25
0,7500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(28)	XS2332980932		EUR	500	0	0	82,6840	413.420,00	0,56
5,0000 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 16(28/48)	XS1428773763		EUR	800	0	0	97,9216	783.372,80	1,06
2,5000 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Med. Term Nts 21(26/31)	XS2286011528		EUR	600	0	0	80,5880	483.527,98	0,65
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510		EUR	1.000	0	0	96,5390	965.390,00	1,30
3,5000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA FLR-Sub.Anl. v.2015(2027/2075)	XS1222594472		EUR	500	0	0	91,1370	455.685,00	0,61
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403		EUR	1.000	0	0	95,3970	953.969,90	1,29
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567		EUR	1.000	0	0	100,2680	1.209.933,96	1,63
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	800	0	0	83,6319	669.055,24	0,90
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9		EUR	1.000	1.000	0	97,6849	976.848,70	1,32
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	1,32
4,4960 % Citycon Oyj EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2079413527		EUR	600	0	0	58,7950	352.770,00	0,48
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	1.100	0	0	87,2400	959.640,00	1,29
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	1.000	1.000	0	98,6973	986.972,50	1,33
1,7500 % CORES EO-Medium-Term Notes 2017(27)	ES0224261059		EUR	400	0	0	93,4996	373.998,41	0,50
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	500	0	0	76,3810	381.904,99	0,51
1,6250 % Eiffage S.A. EO-Notes 2020(20/27)	FR0013521960		EUR	900	0	0	89,9174	809.256,47	1,09
3,3750 % ELM B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(27/47)	XS1587893451		EUR	500	0	0	89,7580	448.790,00	0,60
2,2500 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2019(19/27)	FR0013422623		EUR	700	0	0	86,6268	606.387,46	0,82
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317		EUR	1.000	0	0	95,5280	955.280,00	1,29
0,6250 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	XS2205081966		EUR	800	0	0	89,7500	718.000,00	0,97
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517025		EUR	1.000	0	0	95,2520	952.520,00	1,28
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.000	0	0	91,1826	911.826,10	1,23
4,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2469031749		EUR	500	0	0	98,7710	493.854,80	0,67
2,6250 % Heimstaden Bostad AB EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2294155739		EUR	300	0	0	51,2950	179.532,50	0,24
1,3750 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150		EUR	700	0	0	76,3430	534.401,00	0,72
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	XS2056730679		EUR	500	0	0	90,3950	451.974,99	0,61
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	IT0005370306		EUR	500	0	0	95,9347	479.673,70	0,65
2,6620 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2021(29)	IT0005451361		EUR	1.000	0	0	99,1020	991.020,16	1,33
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	800	300	0	91,8690	734.952,00	0,99
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	2.000	0	0	93,9879	1.879.757,60	2,53
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	XS1843434876		EUR	600	0	0	85,6683	514.009,98	0,69
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7		EUR	600	600	0	99,2298	595.378,92	0,80
2,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2151069775		EUR	800	0	0	95,9309	767.447,04	1,03
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	700	0	0	87,4070	611.849,00	0,82
5,0980 % Mowi ASA EO-FLR Notes 2018(18/23)	NO0010824006		EUR	300	0	0	100,0258	300.077,33	0,40
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	900	0	0	74,2726	668.453,40	0,90
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	1.800	0	0	94,6780	1.704.204,00	2,30
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	XS1713462403		EUR	1.000	0	0	87,0280	970.280,00	1,31
2,6250 % Orpea EO-Obligations 2018(18/25)	FR0013322187		EUR	700	0	0	28,5872	200.110,67	0,27
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010		EUR	1.000	0	0	28,7854	287.853,75	0,39
2,8750 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Notes 2019(24/29)	XS2022388586		EUR	500	0	0	92,0000	460.000,00	0,62
1,1250 % Polski Koncern Naftowy Orlen EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	1.000	0	0	83,0752	830.751,50	1,12
2,6250 % Poste Italiane S.p.A. EO-FLR MTN 2021(29/Und.)	XS2353073161		EUR	500	0	0	77,0240	385.120,00	0,52
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789		EUR	500	500	0	98,0609	490.304,25	0,66
1,5390 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/28)Reg.S	XS2211183244		EUR	1.000	0	0	81,0496	810.496,00	1,09
1,3750 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	XS2353473692		EUR	400	0	0	68,7196	274.878,56	0,37
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	XS1420357318		EUR	650	0	0	87,6042	569.427,04	0,77

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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
2,8750 % SES S.A. EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2010028343		EUR	1.000	0	0 %	80,8784	808.784,03	1,09
4,5000 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2018(18/25)	XS1811213864		EUR	700	0	0 %	95,4972	668.480,40	0,90
2,8750 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/27)	XS2361254597		EUR	1.200	0	0 %	84,3400	1.012.080,00	1,36
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	535	0	0 %	95,1250	509.227,91	0,69
2,5000 % TDF Infrastructure SAS EO-Obl. 2016(16/26)	FR0013144201		EUR	700	0	0 %	94,0660	658.462,00	0,89
1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014002PC4		EUR	1.100	0	0 %	76,5130	841.643,00	1,13
1,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS1997077364		EUR	1.000	0	0 %	86,8641	868.640,70	1,17
0,8780 % Ubisoft Entertainment S.A. EO-Bonds 2020(20/27)	FR0014000O87		EUR	1.000	0	0 %	72,4608	724.608,01	0,98
3,1250 % UBM Development AG EO-Anleihe 2018(23)	AT0000A23ST9		EUR	600	0	0 %	98,6196	591.717,37	0,80
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956		EUR	700	0	0 %	79,2500	554.750,00	0,75
2,8750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(26/Und.)	FR0013330537		EUR	1.000	0	0 %	76,7983	767.982,64	1,03
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap. Sec. 2020(26/80)	XS2225157424		EUR	1.100	0	0 %	89,5250	984.775,02	1,33
5,1920 % Volksbank Wien AG EO-FLR Notes 2017(22/27)	AT000B121967		EUR	400	0	0 %	92,5870	370.348,00	0,50

Andere Wertpapiere

Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017		STK	1.600	0	0 USD	132,5300	194.414,60	0,26
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	US29444U7000		STK	450	450	0 USD	702,0100	289.634,64	0,39

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 11.133.922,45 15,00

Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	XS2393323071		EUR	700	0	0 %	82,1366	574.955,92	0,77
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	XS2369244087		EUR	500	0	0 %	86,3784	431.892,05	0,58
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	1.000	0	0 %	79,1221	791.221,20	1,07
2,6250 % Euroclear Investments S.A. EO-FLR Notes 2022(28/48)	BE6334364708		EUR	700	0	0 %	88,6350	620.445,01	0,84
2,5000 % FIL Ltd. EO-Bonds 2016(26)	XS1511793124		EUR	500	0	0 %	90,7350	453.675,00	0,61
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	1.000	0	0 %	91,0980	910.980,00	1,23
1,8430 % Lar Espana Real Est.SOCIMI SA EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2403391886		EUR	1.000	0	0 %	70,5044	705.044,02	0,95
3,8750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	XS2494945939		EUR	500	0	0 %	99,4771	497.385,30	0,67
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	1,34
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	950	0	0 %	93,6310	889.494,50	1,20
1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	XS2071382662		EUR	1.000	0	0 %	79,0291	790.291,40	1,06
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	700	0	0 %	96,3969	674.778,59	0,91
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	500	0	0 %	97,6620	447.703,31	0,60
1,9000 % Blackrock Inc. DL-Notes 2020(20/31)	US09247XAR26		USD	1.000	0	0 %	82,5551	756.900,36	1,02
2,5000 % Cisco Systems Inc. DL-Notes 2016(16/26)	US17275RBL50		USD	1.000	0	0 %	94,0934	862.687,82	1,16
3,6250 % Microsoft Corp. DL-Notes 2013(13/23)	US594918AW47		USD	800	0	0 %	99,3603	728.782,07	0,98

Summe Wertpapiervermögen

EUR 72.304.925,71 97,40

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.310.800,73	1,77
Bankguthaben							EUR	1.310.800,73	1,77
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.310.784,97		%	100,0000	1.310.784,97	1,77
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	17,19		%	100,0000	15,76	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	705.575,14	0,95
Zinsansprüche			EUR	693.420,97				693.420,97	0,93
Dividendenansprüche			EUR	1.727,21				1.727,21	0,00
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	10.426,96				10.426,96	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-84.920,35	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-63.173,96				-63.173,96	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.317,41				-6.317,41	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-14.238,98				-14.238,98	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	74.236.381,23	100,00 ¹⁾
Warburg Portfolio Konservativ									
Anteilwert							EUR	94,54	
Anzahl Anteile							STK	785.236,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4483000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2957000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9959400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0907000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	1.800	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	100	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	0	3.500	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	260.000	

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	EUR	0	500	
3,0000 % G City Europe Ltd. EO-Notes 2018(18/25)	XS1829325239	EUR	0	700	
2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783	EUR	0	500	
4,0020 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2388490802	EUR	0	1.500	
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904	EUR	0	1.200	
2,3750 % Italien, Republik DL-Notes 2019(24)	US465410BX58	USD	0	1.000	
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2024)	US500769JC98	USD	0	2.250	
4,1250 % Mapfre S.A. EO-FLR Obl. 2018(28/48)	ES0224244097	EUR	0	500	
2,8750 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2018(25/26)	XS1846631049	EUR	0	900	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	DE0001030898	EUR	900	900	
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(25)	CA135087K528	CAD	0	1.300	
4,0000 % Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	EUR	0	500	

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	0	12.500	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	700	1.400	

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/03 f.22.03.23	DE0001030823	EUR	0	850	
5,2500 % Trafigura Funding S.A. DL-Med.-T. Nts 2018(23)	XS1793296465	USD	0	1.100	

Derivate

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09)		EUR			36,55
--	--	-----	--	--	-------

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,40
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Konservativ

Anteilwert	EUR	94,54
Anzahl Anteile	STK	785.236,000

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 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.

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Konservativ

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

Die Beträge der Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge im Zeitraum vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 für den Erwerb und die Rücknahme von Anteilen an Zielfonds betragen:

Ausgabeaufschläge	0,00 EUR
Rücknahmeabschläge	0,00 EUR

Die Verwaltungsvergütungssätze für die am Berichtstag im Bestand befindlichen Sondervermögen und die Sondervermögen, die im Berichtszeitraum ge- und verkauft wurden, sind in der Vermögensaufstellung bzw. der Auflistung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen, aufgeführt. Das Zeichen „+“ bedeutet, dass ggf. eine erfolgsabhängige Vergütung berechnet werden kann. Die Angaben zu den Vergütungssätzen wurden Wertpapierinformationssystemen wie WM Datenservice und anderen Wertpapierinformationsportalen wie Morning Star und Onvista entnommen.

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 vom 01.10.2022 bis 31.03.2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen.

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

Dieses Finanzprodukt bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 Abs. 1 der Offenlegungsverordnung.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für Warburg Portfolio Konservativ**

Hamburg, den 17. Mai 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel