



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

01.10.2024 – 31.03.2025

**MANAGEMENT UND VERWALTUNG**

**Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: Warburg Invest)

**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  
(bis 31.12.2023)

Prof. Dr. Peter Seppelfricke  
Osnabrück  
(ab 01.01.2024)

**Geschäftsführung**

Matthias Mansel

Martin Hattwig (bis 22.07.2024)

Torsten Engel (ab 23.07.2024)

**Verwahrstelle**

M.M. Warburg & CO [AG & Co.] KGaA  
Ferdinandstraße 75  
20095 Hamburg

**Abschlussprüfer**

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

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

**Vermögensübersicht zum 31.03.2025**

| Anlageschwerpunkte             | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b> | <b>30.209.583,92</b> | <b>100,15</b>                |
| 1. Aktien und aktienähnlich    | 12.744.618,95        | 42,25                        |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere    | 7.103.553,48         | 23,55                        |
| 3. Investmentanteile           | 8.345.390,00         | 27,67                        |
| 4. Derivate                    | 12.219,78            | 0,04                         |
| 5. Forderungen                 | 74.515,56            | 0,25                         |
| 6. Bankguthaben                | 1.929.286,15         | 6,40                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>   | <b>-45.654,22</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>      | <b>30.163.929,70</b> | <b>100,00</b>                |

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

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                           | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|---------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen                                            |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| Börsengehandelte Wertpapiere                                  |              |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR  | 14.656.134,29      | 48,59                        |      |
| Aktien                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |      |                    |                              |      |
| ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12                                | CH0012221716 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 2.500                 | CHF  | 46,9600            | 24.622,48                    | 0,08 |
| Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1                | CH0210483332 |       | STK                                         | 200                   | 0                                         | 500                   | CHF  | 158,4000           | 33.221,48                    | 0,11 |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10                       | CH0030170408 |       | STK                                         | 35                    | 0                                         | 115                   | CHF  | 558,2000           | 20.487,63                    | 0,07 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10                             | CH0038863350 |       | STK                                         | 750                   | 250                                       | 2.000                 | CHF  | 90,2400            | 70.973,15                    | 0,24 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49                             | CH0012005267 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 2.300                 | CHF  | 98,6200            | 51.709,31                    | 0,17 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10                 | CH0011075394 |       | STK                                         | 50                    | 0                                         | 130                   | CHF  | 621,4000           | 32.581,80                    | 0,11 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1                         | DK0062498333 |       | STK                                         | 1.000                 | 250                                       | 2.050                 | DKK  | 474,0500           | 63.537,91                    | 0,21 |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                                  | DE000A1EWWW0 |       | STK                                         | 75                    | 0                                         | 225                   | EUR  | 221,9000           | 16.642,50                    | 0,06 |
| Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01                            | NL0012969182 |       | STK                                         | 15                    | 0                                         | 10                    | EUR  | 1.449,0000         | 21.735,00                    | 0,07 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50          | FR0000120073 |       | STK                                         | 196                   | 0                                         | 750                   | EUR  | 176,3200           | 34.558,72                    | 0,11 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                            | DE0008404005 |       | STK                                         | 150                   | 0                                         | 350                   | EUR  | 355,3000           | 53.295,00                    | 0,18 |
| Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.          | BE0974293251 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 800                   | EUR  | 57,7200            | 23.088,00                    | 0,08 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09                    | NL0010273215 |       | STK                                         | 100                   | 0                                         | 600                   | EUR  | 625,6000           | 62.560,00                    | 0,21 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29                                | FR0000120628 |       | STK                                         | 1.000                 | 200                                       | 1.700                 | EUR  | 39,9900            | 39.990,00                    | 0,13 |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50                    | ES0113900J37 |       | STK                                         | 6.762                 | 1.000                                     | 12.000                | EUR  | 6,3180             | 42.722,32                    | 0,14 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N.                                    | DE000BASF111 |       | STK                                         | 351                   | 0                                         | 250                   | EUR  | 47,4400            | 16.651,44                    | 0,06 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                  | DE0005190003 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 100                   | EUR  | 75,9400            | 30.376,00                    | 0,10 |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.                             | DE0005200000 |       | STK                                         | 250                   | 0                                         | 450                   | EUR  | 120,3500           | 30.087,50                    | 0,10 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                           | FR0000131104 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 600                   | EUR  | 78,5500            | 31.420,00                    | 0,10 |
| Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4 | FR0000125007 |       | STK                                         | 650                   | 650                                       | 0                     | EUR  | 96,5600            | 62.764,00                    | 0,21 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25                              | FR0000120644 |       | STK                                         | 300                   | 0                                         | 500                   | EUR  | 70,8200            | 21.246,00                    | 0,07 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.                          | DE0005810055 |       | STK                                         | 200                   | 0                                         | 300                   | EUR  | 271,6000           | 54.320,00                    | 0,18 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                           | DE0005552004 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 1.000                 | EUR  | 39,8300            | 15.932,00                    | 0,05 |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.                        | DE0005557508 |       | STK                                         | 1.500                 | 0                                         | 3.700                 | EUR  | 34,1300            | 51.195,00                    | 0,17 |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1                                  | IT0003128367 |       | STK                                         | 3.500                 | 0                                         | 6.500                 | EUR  | 7,5350             | 26.372,50                    | 0,09 |
| EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18                   | FR0000121667 |       | STK                                         | 150                   | 0                                         | 350                   | EUR  | 266,6000           | 39.990,00                    | 0,13 |
| EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1                                 | FR0014008VX5 |       | STK                                         | 23                    | 0                                         | 0                     | EUR  | 2,8820             | 66,29                        | 0,00 |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01                         | NL0011585146 |       | STK                                         | 100                   | 0                                         | 200                   | EUR  | 401,6000           | 40.160,00                    | 0,13 |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.                           | DE0008402215 |       | STK                                         | 150                   | 0                                         | 200                   | EUR  | 277,1000           | 41.565,00                    | 0,14 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.           | FR0000052292 |       | STK                                         | 20                    | 0                                         | 55                    | EUR  | 2.436,0000         | 48.720,00                    | 0,16 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75                         | ES0144580Y14 |       | STK                                         | 2.208                 | 37                                        | 4.200                 | EUR  | 15,0200            | 33.164,16                    | 0,11 |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03          | ES0148396007 |       | STK                                         | 750                   | 250                                       | 2.000                 | EUR  | 46,2300            | 34.672,50                    | 0,11 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.                   | DE0006231004 |       | STK                                         | 800                   | 0                                         | 2.000                 | EUR  | 31,1300            | 24.904,00                    | 0,08 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01                       | NL0011821202 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 0                     | EUR  | 18,3000            | 36.600,00                    | 0,12 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.                       | IT0000072618 |       | STK                                         | 5.000                 | 0                                         | 10.000                | EUR  | 4,8220             | 24.110,00                    | 0,08 |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                                | FR0000121485 |       | STK                                         | 100                   | 0                                         | 120                   | EUR  | 199,2400           | 19.924,00                    | 0,07 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2                             | FR0000120321 |       | STK                                         | 120                   | 0                                         | 230                   | EUR  | 345,1000           | 41.412,00                    | 0,14 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3     | FR0000121014 |       | STK                                         | 110                   | 0                                         | 240                   | EUR  | 587,1000           | 64.581,00                    | 0,21 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.                     | DE0007100000 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 600                   | EUR  | 55,7500            | 22.300,00                    | 0,07 |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.           | DE0008430026 |       | STK                                         | 100                   | 0                                         | 200                   | EUR  | 587,6000           | 58.760,00                    | 0,19 |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06                           | FI0009000681 |       | STK                                         | 5.000                 | 5.000                                     | 0                     | EUR  | 4,8820             | 24.410,00                    | 0,08 |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.                  | FR0000120693 |       | STK                                         | 200                   | 0                                         | 400                   | EUR  | 94,1200            | 18.824,00                    | 0,06 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05                         | NL0013654783 |       | STK                                         | 1.016                 | 400                                       | 800                   | EUR  | 42,9450            | 43.632,12                    | 0,14 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2                                | FR0000120578 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 1.500                 | EUR  | 103,4000           | 51.700,00                    | 0,17 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N.                                    | DE0007164600 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 1.400                 | EUR  | 246,7500           | 98.700,00                    | 0,33 |

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

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                       | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |      |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------|--------------------|------------------------------|------|
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4                  | FR0000121972 |       | STK                                         | 250                   | 0                                         | 600                   | EUR  | 217,1500           | 54.287,50                    | 0,18 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                             | DE0007236101 |       | STK                                         | 420                   | 0                                         | 980                   | EUR  | 216,0000           | 90.720,00                    | 0,30 |
| Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01                  | NL00150001Q9 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 3.000                 | EUR  | 10,4820            | 20.964,00                    | 0,07 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50               | FR0000120271 |       | STK                                         | 1.200                 | 0                                         | 2.800                 | EUR  | 59,2100            | 71.052,00                    | 0,24 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                         | IT0005239360 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 3.500                 | EUR  | 53,2000            | 53.200,00                    | 0,18 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                          | FR0000125486 |       | STK                                         | 300                   | 150                                       | 550                   | EUR  | 118,7000           | 35.610,00                    | 0,12 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N.                             | DE000A1ML7J1 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 1.800                 | EUR  | 25,0400            | 10.016,00                    | 0,03 |
| Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12              | NL0000395903 |       | STK                                         | 100                   | 0                                         | 900                   | EUR  | 145,1500           | 14.515,00                    | 0,05 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25                 | GB0009895292 |       | STK                                         | 300                   | 0                                         | 1.500                 | GBP  | 114,1600           | 40.954,26                    | 0,14 |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185                      | GB0002374006 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 2.200                 | GBP  | 20,4650            | 24.472,35                    | 0,08 |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125                        | GB00BN7SWP63 |       | STK                                         | 1.800                 | 0                                         | 5.200                 | GBP  | 14,8850            | 32.039,46                    | 0,11 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50               | GB0005405286 |       | STK                                         | 4.500                 | 0                                         | 17.500                | GBP  | 8,8540             | 47.644,84                    | 0,16 |
| London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047 | GB00B0SWJX34 |       | STK                                         | 300                   | 300                                       | 0                     | GBP  | 115,3000           | 41.363,23                    | 0,14 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                    | GB00B2B0DG97 |       | STK                                         | 1.007                 | 0                                         | 600                   | GBP  | 38,8700            | 46.806,68                    | 0,16 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10                   | GB0007188757 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 1.000                 | GBP  | 47,1600            | 28.197,31                    | 0,09 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                | GB00B10RZP78 |       | STK                                         | 300                   | 0                                         | 200                   | GBP  | 45,8700            | 16.455,61                    | 0,05 |
| Abbott Laboratories Registered Shares o.N.                | US0028241000 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 3.000                 | USD  | 130,8200           | 120.861,05                   | 0,40 |
| Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225              | IE00B4BNMY34 |       | STK                                         | 200                   | 0                                         | 1.400                 | USD  | 304,3300           | 56.232,45                    | 0,19 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01     | US0079031078 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 2.000                 | USD  | 103,2200           | 95.362,16                    | 0,32 |
| Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1      | US0091581068 |       | STK                                         | 450                   | 0                                         | 1.750                 | USD  | 292,2700           | 121.509,15                   | 0,40 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001              | US02079K3059 |       | STK                                         | 3.000                 | 0                                         | 6.000                 | USD  | 154,3300           | 427.743,90                   | 1,42 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01                 | US0231351067 |       | STK                                         | 2.900                 | 0                                         | 7.900                 | USD  | 192,7200           | 516.341,46                   | 1,71 |
| American Express Co. Registered Shares DL -,20            | US0258161092 |       | STK                                         | 700                   | 0                                         | 1.300                 | USD  | 265,4800           | 171.688,84                   | 0,57 |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001                    | US0311621009 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 1.500                 | USD  | 306,9500           | 141.791,39                   | 0,47 |
| AON PLC Registered Shares A DL -,01                       | IE00BLP1HW54 |       | STK                                         | 250                   | 0                                         | 550                   | USD  | 394,5500           | 91.128,51                    | 0,30 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N.                         | US0378331005 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 9.400                 | USD  | 217,9000           | 402.623,80                   | 1,33 |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.             | US0382221051 |       | STK                                         | 600                   | 0                                         | 1.400                 | USD  | 145,0600           | 80.410,20                    | 0,27 |
| Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01           | US0605051046 |       | STK                                         | 4.000                 | 0                                         | 6.000                 | USD  | 41,2500            | 152.439,02                   | 0,51 |
| Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333       | US0846707026 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 1.000                 | USD  | 526,3100           | 243.121,77                   | 0,81 |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10        | US1101221083 |       | STK                                         | 2.500                 | 0                                         | 4.000                 | USD  | 60,0200            | 138.627,12                   | 0,46 |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001                  | US11135F1012 |       | STK                                         | 1.300                 | 0                                         | 2.700                 | USD  | 169,1200           | 203.118,99                   | 0,67 |
| Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1                   | US1491231015 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 1.000                 | USD  | 329,6900           | 152.295,82                   | 0,50 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001              | US17275R1023 |       | STK                                         | 2.250                 | 250                                       | 0                     | USD  | 60,8600            | 126.510,53                   | 0,42 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01                  | US1729674242 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 3.000                 | USD  | 70,3300            | 129.951,96                   | 0,43 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25              | US1912161007 |       | STK                                         | 1.800                 | 0                                         | 3.700                 | USD  | 70,3700            | 117.023,28                   | 0,39 |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1              | US1941621039 |       | STK                                         | 1.250                 | 0                                         | 4.750                 | USD  | 92,8200            | 107.192,35                   | 0,36 |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32                         | IE0001827041 |       | STK                                         | 800                   | 0                                         | 0                     | USD  | 88,1400            | 65.144,12                    | 0,22 |
| Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50                    | US2310211063 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 1.100                 | USD  | 314,0200           | 116.045,82                   | 0,38 |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01                 | US1266501006 |       | STK                                         | 1.200                 | 0                                         | 4.300                 | USD  | 67,1400            | 74.434,59                    | 0,25 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1                        | US2441991054 |       | STK                                         | 250                   | 250                                       | 0                     | USD  | 465,3100           | 107.471,82                   | 0,36 |
| Dow Inc. Reg. Shares DL -,01                              | US2605571031 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 2.600                 | USD  | 34,3600            | 12.697,71                    | 0,04 |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.              | US5324571083 |       | STK                                         | 700                   | 0                                         | 800                   | USD  | 822,5100           | 531.926,27                   | 1,76 |
| Fedex Corp. Registered Shares DL -,10                     | US31428X1063 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 300                   | USD  | 241,7100           | 89.323,73                    | 0,30 |
| Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01   | US38141G1040 |       | STK                                         | 550                   | 0                                         | 1.250                 | USD  | 543,1200           | 275.975,61                   | 0,91 |
| Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05            | US4370761029 |       | STK                                         | 350                   | 0                                         | 650                   | USD  | 358,1500           | 115.809,77                   | 0,38 |
| Intel Corp. Registered Shares DL -,001                    | US4581401001 |       | STK                                         | 4.000                 | 0                                         | 6.000                 | USD  | 22,7100            | 83.924,61                    | 0,28 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20    | US4592001014 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 2.500                 | USD  | 244,0000           | 225.424,98                   | 0,75 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1                  | US4781601046 |       | STK                                         | 900                   | 0                                         | 1.600                 | USD  | 163,7100           | 136.122,51                   | 0,45 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1               | US46625H1005 |       | STK                                         | 1.200                 | 0                                         | 2.300                 | USD  | 242,8500           | 269.235,03                   | 0,89 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001                      | IE000S9YS762 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 1.100                 | USD  | 459,1100           | 169.663,71                   | 0,56 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001             | US57636Q1040 |       | STK                                         | 350                   | 0                                         | 650                   | USD  | 540,6100           | 174.809,22                   | 0,58 |

Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                        | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs     | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|----------|--------------------|------------------------------|
| McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01                  | US5801351017 |       | STK                                         | 500                   | 0                                         | 900 USD               | 307,0900 | 141.856,06         | 0,47                         |
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01                  | US58933Y1055 |       | STK                                         | 900                   | 0                                         | 2.300 USD             | 89,2300  | 74.193,46          | 0,25                         |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006             | US30303M1027 |       | STK                                         | 700                   | 0                                         | 1.300 USD             | 576,7400 | 372.984,11         | 1,24                         |
| Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10           | US5951121038 |       | STK                                         | 1.300                 | 0                                         | 2.200 USD             | 88,4400  | 106.219,51         | 0,35                         |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625             | US5949181045 |       | STK                                         | 1.200                 | 0                                         | 2.800 USD             | 378,8000 | 419.955,65         | 1,39                         |
| Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N. | US6092071058 |       | STK                                         | 1.700                 | 0                                         | 3.300 USD             | 67,7200  | 106.359,94         | 0,35                         |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01                   | US6174464486 |       | STK                                         | 2.000                 | 0                                         | 3.200 USD             | 115,3300 | 213.100,52         | 0,71                         |
| Netflix Inc. Registered Shares DL -,001                    | US64110L1061 |       | STK                                         | 200                   | 0                                         | 550 USD               | 933,8500 | 172.551,74         | 0,57                         |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.                   | US6541061031 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 2.500 USD             | 63,2900  | 58.471,91          | 0,19                         |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001                     | US67066G1040 |       | STK                                         | 5.500                 | 450                                       | 10.950 USD            | 109,6700 | 557.266,26         | 1,85                         |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01                     | US68389X1054 |       | STK                                         | 1.700                 | 0                                         | 6.800 USD             | 140,8700 | 221.248,15         | 0,73                         |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05                      | US7170811035 |       | STK                                         | 4.000                 | 0                                         | 6.000 USD             | 25,2100  | 93.163,34          | 0,31                         |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.           | US7427181091 |       | STK                                         | 1.100                 | 0                                         | 3.400 USD             | 168,0300 | 170.762,20         | 0,57                         |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001                  | US7475251036 |       | STK                                         | 500                   | 500                                       | 0 USD                 | 152,7200 | 70.546,93          | 0,23                         |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001                 | US79466L3024 |       | STK                                         | 950                   | 0                                         | 2.650 USD             | 269,9700 | 236.947,06         | 0,79                         |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10                    | US8636671013 |       | STK                                         | 400                   | 0                                         | 600 USD               | 364,5000 | 134.700,67         | 0,45                         |
| Tesla Inc. Registered Shares DL-,001                       | US88160R1014 |       | STK                                         | 150                   | 150                                       | 0 USD                 | 263,5500 | 36.523,00          | 0,12                         |
| Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1              | US8825081040 |       | STK                                         | 700                   | 0                                         | 1.300 USD             | 176,3300 | 114.034,55         | 0,38                         |
| Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50              | US9078181081 |       | STK                                         | 600                   | 0                                         | 1.100 USD             | 232,1500 | 128.686,25         | 0,43                         |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001                    | US92826C8394 |       | STK                                         | 800                   | 0                                         | 1.200 USD             | 342,8500 | 253.399,85         | 0,84                         |
| Walmart Inc. Registered Shares DL -,10                     | US9311421039 |       | STK                                         | 2.500                 | 0                                         | 4.500 USD             | 85,1500  | 196.669,44         | 0,65                         |
| Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01             | US2546871060 |       | STK                                         | 1.000                 | 0                                         | 2.000 USD             | 98,0700  | 90.604,21          | 0,30                         |
| Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01            | US94106L1098 |       | STK                                         | 800                   | 0                                         | 2.200 USD             | 227,9200 | 168.455,28         | 0,56                         |

Verzinsliche Wertpapiere

|                                                                 |              |  |     |     |   |       |          |            |      |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--|-----|-----|---|-------|----------|------------|------|
| 4,8000 % Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2023(23/33)     | US009158BF29 |  | USD | 100 | 0 | 200 % | 99,6960  | 92.106,43  | 0,31 |
| 3,3750 % American Tower Corp. DL-Notes 2016(16/26)              | US03027XAK63 |  | USD | 100 | 0 | 0 %   | 98,1698  | 90.696,41  | 0,30 |
| 4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/29)      | US035240AQ30 |  | USD | 100 | 0 | 0 %   | 100,9745 | 93.287,57  | 0,31 |
| 4,8740 % Becton, Dickinson & Co. DL-Notes 2024(24/29)           | US075887CR80 |  | USD | 100 | 0 | 300 % | 100,7933 | 93.120,20  | 0,31 |
| 4,3750 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2024(24/34)     | US136375DR05 |  | USD | 100 | 0 | 100 % | 94,6292  | 87.425,32  | 0,29 |
| 5,0000 % Chubb INA Holdings LLC. DL-Notes 2024(24/34)           | US171239AK24 |  | USD | 100 | 0 | 300 % | 99,8847  | 92.280,76  | 0,31 |
| 5,1250 % Cigna Group, The DL-Notes 2024(24/31)                  | US125523CU21 |  | USD | 100 | 0 | 300 % | 101,4989 | 93.772,11  | 0,31 |
| 5,1250 % CVS Health Corp. DL-Notes 2023(23/30)                  | US126650DT42 |  | USD | 100 | 0 | 100 % | 100,5233 | 92.870,76  | 0,31 |
| 5,6250 % Diageo Capital PLC DL-Notes 2023(23/33)                | US25243YBN85 |  | USD | 200 | 0 | 0 %   | 103,6646 | 191.545,83 | 0,64 |
| 7,3750 % DNB Bank ASA DL-FLR MTN 2024(29/Und.)                  | XS2831061796 |  | USD | 200 | 0 | 0 %   | 101,9187 | 188.319,80 | 0,62 |
| 4,1500 % Eaton Corp. DL-Notes 2022(22/33)                       | US278062AH73 |  | USD | 100 | 0 | 100 % | 95,1777  | 87.932,13  | 0,29 |
| 5,0000 % Eli Lilly and Company DL-Notes 2024(24/54)             | US532457CM85 |  | USD | 100 | 0 | 100 % | 93,2473  | 86.148,65  | 0,29 |
| 5,1500 % Estée Lauder Compan. Inc., The DL-Notes 2023(23/53)    | US29736RAU41 |  | USD | 100 | 0 | 100 % | 94,0156  | 86.858,48  | 0,29 |
| 5,1500 % John Deere Capital Corp. DL-Medium-Term Notes 2023(33) | US24422EXE49 |  | USD | 100 | 0 | 200 % | 101,6830 | 93.942,14  | 0,31 |
| 5,0000 % Merck & Co. Inc. DL-Notes 2023(23/53)                  | US58933YBM66 |  | USD | 100 | 0 | 200 % | 91,9585  | 84.957,94  | 0,28 |
| 5,2500 % MetLife Inc. DL-Notes 2023(23/54)                      | US59156RCD89 |  | USD | 100 | 0 | 200 % | 94,4858  | 87.292,87  | 0,29 |
| 4,8000 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-T. Nts 2024(24/34)   | US89236TLM52 |  | USD | 100 | 0 | 300 % | 98,4573  | 90.962,05  | 0,30 |
| 5,0000 % Unilever Capital Corp. DL-Notes 2023(23/33)            | US904764BT39 |  | USD | 100 | 0 | 200 % | 101,3341 | 93.619,86  | 0,31 |
| 4,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2023(23/53)               | US907818GF96 |  | USD | 100 | 0 | 0 %   | 91,3286  | 84.376,03  | 0,28 |

Andere Wertpapiere

|                                            |              |  |     |     |   |       |          |            |      |
|--------------------------------------------|--------------|--|-----|-----|---|-------|----------|------------|------|
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 |  | STK | 750 | 0 | 0 CHF | 296,7000 | 233.352,56 | 0,77 |
|--------------------------------------------|--------------|--|-----|-----|---|-------|----------|------------|------|

|                                                                            |  |  |  |  |  |     |  |              |       |
|----------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|-----|--|--------------|-------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere |  |  |  |  |  | EUR |  | 5.192.038,14 | 17,21 |
|----------------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|--|-----|--|--------------|-------|

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

| Gattungsbezeichnung                                                    | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| 3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)                               | US031162DD92 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 200 %                 | 94,6690    | 87.462,12            | 0,29                         |
| 4,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)                               | US037833ER75 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 79,6358    | 73.573,37            | 0,24                         |
| 6,6990 % Bank of Montreal DL-FLR Notes 2019(24/Und.)                   | US06368B5P91 |       | USD                                         | 150                   | 0                                         | 100 %                 | 99,6138    | 138.045,75           | 0,46                         |
| 5,3040 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)                         | US06738EBZ79 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 0 %                   | 100,1474   | 185.046,92           | 0,61                         |
| 3,4500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Notes 2022(22/27)            | US13607HR618 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 0 %                   | 98,0365    | 90.573,27            | 0,30                         |
| 3,6000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(22/27) | US14913R3A32 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 0 %                   | 98,5412    | 91.039,59            | 0,30                         |
| 3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2024(29) 144A                            | US31428XCH70 |       | USD                                         | 100                   | 100                                       | 0 %                   | 93,5124    | 86.393,54            | 0,29                         |
| 3,8750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2020(20/27)                    | US50077LBC90 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 0 %                   | 98,6876    | 91.174,84            | 0,30                         |
| 1,3400 % Macquarie Group Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S             | US55608KAR68 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 97,4510    | 90.032,34            | 0,30                         |
| 2,0000 % Mastercard Inc. DL-Notes 2021(21/31)                          | US57636QAU85 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 85,2704    | 78.778,97            | 0,26                         |
| 2,9210 % Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52)                          | US594918CE21 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 300 %                 | 66,6302    | 61.557,87            | 0,20                         |
| 5,5500 % Nasdaq Inc. DL-Notes 2023(23/34)                              | US63111XAJ00 |       | USD                                         | 88                    | 0                                         | 12 %                  | 102,2851   | 83.158,59            | 0,28                         |
| 5,2180 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2024(24/54) Reg.S                | USU75000CM64 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 300 %                 | 96,3554    | 89.020,12            | 0,30                         |
| 4,3000 % Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S        | USU8066LAF14 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 0 %                   | 98,8931    | 91.364,66            | 0,30                         |
| 4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)                          | US855244BE89 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 300 %                 | 100,2297   | 92.599,51            | 0,31                         |
| 4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)                        | US87264ACZ66 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 101,0960   | 93.399,88            | 0,31                         |
| 4,1000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2022(22/52)                   | US882508BQ64 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 79,5832    | 73.524,78            | 0,24                         |
| 1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)                    | US91282CCB54 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 700 %                 | 86,8242    | 240.643,62           | 0,80                         |
| 1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)                    | US912810TB44 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 400 %                 | 56,8984    | 105.133,85           | 0,35                         |
| 2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)                    | US912828U246 |       | USD                                         | 400                   | 0                                         | 900 %                 | 96,9336    | 358.217,27           | 1,19                         |
| 2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)                    | US9128283F58 |       | USD                                         | 600                   | 0                                         | 700 %                 | 95,8672    | 531.414,57           | 1,76                         |
| 1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)                    | US912828YB05 |       | USD                                         | 500                   | 0                                         | 500 %                 | 90,7969    | 419.423,85           | 1,39                         |
| 0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)                    | US912828ZT04 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 700 %                 | 99,3516    | 275.364,64           | 0,91                         |
| 0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)                    | US912828ZN34 |       | USD                                         | 400                   | 0                                         | 900 %                 | 93,2109    | 344.460,23           | 1,14                         |
| 0,8750 % United States of America DL-Notes 2020(30)                    | US91282CAV37 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 500 %                 | 84,2031    | 233.378,95           | 0,77                         |
| 1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)                    | US912810SQ22 |       | USD                                         | 300                   | 0                                         | 900 %                 | 62,2188    | 172.446,65           | 0,57                         |
| 1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)                    | US912810SP49 |       | USD                                         | 200                   | 0                                         | 400 %                 | 50,3945    | 93.116,28            | 0,31                         |
| 4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(30)                    | US91282CHW47 |       | USD                                         | 400                   | 0                                         | 900 %                 | 100,4375   | 371.165,93           | 1,23                         |
| 4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)                    | US91282CJZ59 |       | USD                                         | 300                   | 300                                       | 0 %                   | 98,3047    | 272.463,10           | 0,90                         |
| 5,3500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2022(22/33)                  | US91324PER91 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 100 %                 | 102,1141   | 94.340,44            | 0,31                         |
| 2,0000 % Waste Management Inc. DL-Notes 2021(21/29)                    | US94106LBQ14 |       | USD                                         | 100                   | 0                                         | 0 %                   | 90,6214    | 83.722,64            | 0,28                         |
|                                                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>8.345.390,00</b>  | <b>27,67</b>                 |
| <b>KAG - eigene Investmentanteile</b>                                  |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B                        | DE000A12BTT8 |       | ANT                                         | 19.000                | 0                                         | 45.000 EUR            | 98,9600    | 1.880.240,00         | 6,23                         |
| WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I                               | DE000A111ZE4 |       | ANT                                         | 12.000                | 0                                         | 22.000 EUR            | 126,6900   | 1.520.280,00         | 5,04                         |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                 |              |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| AIS-A.Euro Gov.Tilted Green Bd Namens-Anteile C Cap.EUR o.N.           | LU1681046261 |       | ANT                                         | 10.000                | 7.000                                     | 9.000 EUR             | 217,3000   | 2.173.000,00         | 7,20                         |
| Fidelity-Jap.Eq.Res.Enh.U.ETF Reg. Shs ACC JPY Acc. oN                 | IE00BNGFMX61 |       | ANT                                         | 280.000               | 0                                         | 120.000 EUR           | 5,2970     | 1.483.160,00         | 4,92                         |
| HI-Sustain.High Yield Def.Fds Inhaber-Anteile                          | DE000A2N69D8 |       | ANT                                         | 27.000                | 0                                         | 30.000 EUR            | 47,7300    | 1.288.710,00         | 4,27                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                        |              |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>28.193.562,43</b> | <b>93,47</b>                 |

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

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2025**

| Gattungsbezeichnung                                                                     | ISIN | Markt  | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------|--------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                         |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                                                             |      |        |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-28.494,46</b>   | <b>-0,09</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                      |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.25                                          |      | 185,00 | EUR                                         | Anzahl 30             |                                           |                       |            | -51.000,00          | -0,17                        |
| E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.25                                                       |      | 359,00 | USD                                         | Anzahl -5             |                                           |                       |            | 14.089,06           | 0,05                         |
| <b>Optionsrechte</b>                                                                    |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                  |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| CALL S&P 500 Index 04.25 5850.00                                                        |      | 359,00 |                                             | Anzahl 1000           |                                           | USD                   | 9,0300     | 8.342,57            | 0,03                         |
| CALL S&P 500 Index 04.25 6300.00                                                        |      | 359,00 |                                             | Anzahl 500            |                                           | USD                   | 0,1600     | 73,91               | 0,00                         |
| <b>Devisen-Derivate</b>                                                                 |      |        |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>40.714,24</b>    | <b>0,13</b>                  |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| <b>Futures auf Währung</b>                                                              |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.25                                      |      | 359,00 | USD                                         | Anzahl 60             |                                           | USD                   | 1,0872     | 40.714,24           | 0,13                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>            |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
|                                                                                         |      |        |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.929.286,15</b> | <b>6,40</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
|                                                                                         |      |        |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.929.286,15</b> | <b>6,40</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>                                                              |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | EUR                                         | 921.957,09            |                                           | %                     | 100,0000   | 921.957,09          | 3,06                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                           |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | DKK                                         | 534.042,60            |                                           | %                     | 100,0000   | 71.578,84           | 0,24                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | SEK                                         | 266.372,96            |                                           | %                     | 100,0000   | 24.632,92           | 0,08                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                               |      |        |                                             |                       |                                           |                       |            |                     |                              |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | AUD                                         | 31.409,22             |                                           | %                     | 100,0000   | 18.272,86           | 0,06                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | CAD                                         | 69.163,23             |                                           | %                     | 100,0000   | 44.725,03           | 0,15                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | CHF                                         | 156.358,89            |                                           | %                     | 100,0000   | 163.966,96          | 0,54                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | GBP                                         | 114.437,43            |                                           | %                     | 100,0000   | 136.845,96          | 0,45                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | JPY                                         | 10.315.343,00         |                                           | %                     | 100,0000   | 63.439,99           | 0,21                         |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA                                                        |      |        | USD                                         | 523.737,09            |                                           | %                     | 100,0000   | 483.866,50          | 1,60                         |

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

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

| Gattungsbezeichnung                                          | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.03.2025 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------|------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                         |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>74.515,56</b>     | <b>0,25</b>                  |
| Zinsansprüche                                                |      |       | EUR                                         | 56.844,43             |                                           |                       |            | 56.844,43            | 0,19                         |
| Dividendenansprüche                                          |      |       | EUR                                         | 13.463,75             |                                           |                       |            | 13.463,75            | 0,04                         |
| Ansprüche auf Quellensteuer                                  |      |       | EUR                                         | 4.207,38              |                                           |                       |            | 4.207,38             | 0,01                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                            |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>-45.654,22</b>    | <b>-0,15</b>                 |
| Verwaltungsvergütung                                         |      |       | EUR                                         | -25.047,16            |                                           |                       |            | -25.047,16           | -0,08                        |
| Verwahrstellenvergütung                                      |      |       | EUR                                         | -1.567,06             |                                           |                       |            | -1.567,06            | -0,01                        |
| Prüfungskosten                                               |      |       | EUR                                         | -17.850,00            |                                           |                       |            | -17.850,00           | -0,06                        |
| Veröffentlichungskosten                                      |      |       | EUR                                         | -1.190,00             |                                           |                       |            | -1.190,00            | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>                                         |      |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>30.163.929,70</b> | <b>100,00</b>                |
| <b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert                                                   |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 85,53                |                              |
| Anzahl Anteile                                               |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK        | 331.579,000          |                              |
| <b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P</b> |      |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| Anteilwert                                                   |      |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR        | 122,90               |                              |
| Anzahl Anteile                                               |      |       |                                             |                       |                                           |                       | STK        | 14.670,000           |                              |

#### 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 28.03.2025 |                |
|---------------------|-------|----------------|----------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,7189000      | = 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | (GBP) | 0,8362500      | = 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar   | (CAD) | 1,5464100      | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen     | (DKK) | 7,4609000      | = 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen      | (JPY) | 162,6000000    | = 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen  | (SEK) | 10,8137000     | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken   | (CHF) | 0,9536000      | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | (USD) | 1,0824000      | = 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

|      |                   |
|------|-------------------|
| XEUR | Eurex Deutschland |
| XCME | Chicago Merc. Ex. |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

|                                                            |              |     |   |       |  |
|------------------------------------------------------------|--------------|-----|---|-------|--|
| Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01           | CH1169360919 | STK | 0 | 60    |  |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008            | US09857L1089 | STK | 0 | 60    |  |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                            | FR0000125338 | STK | 0 | 500   |  |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1                           | DK0060448595 | STK | 0 | 350   |  |
| Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01             | US2855121099 | STK | 0 | 1.750 |  |
| Essity AB Namn-Aktier B                                    | SE0009922164 | STK | 0 | 1.400 |  |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | US5184391044 | STK | 0 | 1.500 |  |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001                | US3364331070 | STK | 0 | 1.000 |  |
| Fortis Inc. Registered Shares o.N.                         | CA3495531079 | STK | 0 | 5.000 |  |
| General Motors Co. Registered Shares DL -,01               | US37045V1008 | STK | 0 | 2.000 |  |
| Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01                              | GB00BMX86B70 | STK | 0 | 3.500 |  |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60                 | NL0000009165 | STK | 0 | 400   |  |
| Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13               | IE0004927939 | STK | 0 | 500   |  |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4                         | FR0010307819 | STK | 0 | 1.000 |  |
| Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005    | US61174X1090 | STK | 0 | 5.000 |  |
| Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2                          | DK0060336014 | STK | 0 | 700   |  |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397                     | GB00B2B0DG97 | STK | 0 | 2.000 |  |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05                      | CH1243598427 | STK | 0 | 500   |  |
| Snap-on Inc. Registered Shares DL 1                        | US8330341012 | STK | 0 | 500   |  |
| Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05                    | CH0012549785 | STK | 0 | 152   |  |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10            | SE0000112724 | STK | 0 | 3.000 |  |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111                 | GB00B10RZP78 | STK | 0 | 1.500 |  |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01          | US91324P1021 | STK | 0 | 700   |  |
| Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1            | NL0015000IY2 | STK | 0 | 500   |  |
| Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20               | DK0061539921 | STK | 0 | 2.500 |  |

#### Verzinsliche Wertpapiere

|                                                    |              |     |   |     |  |
|----------------------------------------------------|--------------|-----|---|-----|--|
| 2,0000 % Emerson Electric Co. DL-Notes 2021(21/28) | US291011BQ68 | USD | 0 | 100 |  |
|----------------------------------------------------|--------------|-----|---|-----|--|

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 4,2500 % Stryker Corp. DL-Notes 2024(24/29)                | US863667BE08 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S       | USG91139AF57 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)   | US01609WAQ50 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 1,5430 % Renesas Electronics Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S | USJ4881VAA55 | USD                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S  | USQ98229AH27 | USD                                 | 0                        | 100                         |                     |

### Andere Wertpapiere

|                         |              |     |       |       |  |
|-------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809T5 | STK | 2.171 | 2.171 |  |
|-------------------------|--------------|-----|-------|-------|--|

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

|                                                                        |              |     |   |     |  |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|-----|---|-----|--|
| 2,0500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)                            | US02079KAF49 | USD | 0 | 400 |  |
| 3,6000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/32)                          | US023135CH74 | USD | 0 | 100 |  |
| 2,6900 % Amcor Flexibles Nor.Amer. Inc. DL-Notes 2021(21/31)           | US02344AAA60 | USD | 0 | 100 |  |
| 2,0000 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(21/28)   | US02665WDW82 | USD | 0 | 100 |  |
| 2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/51)                               | US037833EF38 | USD | 0 | 100 |  |
| 1,9000 % Bk of New York Mellon Corp,The DL-Medium-Term Nts 2021(28/29) | US06406RAZ01 | USD | 0 | 100 |  |
| 3,8500 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2022(22/32)            | US136375DC36 | USD | 0 | 100 |  |
| 3,2500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/32)                    | US194162AP89 | USD | 0 | 100 |  |
| 1,5000 % Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/31)                            | US20030NDN84 | USD | 0 | 100 |  |
| 4,6550 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)     | US74977SDR04 | USD | 0 | 250 |  |
| 3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S     | USP3143NBH63 | USD | 0 | 200 |  |
| 1,8750 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/31)                         | US126650DQ03 | USD | 0 | 200 |  |
| 2,5500 % Elevance Health Inc. DL-Notes 2021(21/31)                     | US036752AP88 | USD | 0 | 100 |  |
| 7,5000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S             | USN30707AT57 | USD | 0 | 200 |  |
| 3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2019(19/29)                              | US31428XBV73 | USD | 0 | 100 |  |
| 1,2000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)                     | US375558BX02 | USD | 0 | 100 |  |
| 1,3750 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)                     | US437076CF79 | USD | 0 | 200 |  |
| 4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)                              | US458140CA64 | USD | 0 | 100 |  |
| 5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)                              | US458140CG35 | USD | 0 | 200 |  |

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 4,5000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2023(23/28)         | US459200KX88 | USD                                 | 0                        | 100                         |                     |
| 5,2500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S | USU5876JAC90 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 4,4500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2023(23/33)                         | US713448FS27 | USD                                 | 0                        | 100                         |                     |
| 2,3000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/32)            | US742718FW49 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 2,8750 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/41) Reg.S  | USN82008BB38 | USD                                 | 0                        | 250                         |                     |
| 2,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2020(20/31) Reg.S | USQ9194UBC55 | USD                                 | 0                        | 100                         |                     |
| 2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31)                  | US907818FU72 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 3,2500 % United States of America DL-Notes 2022(27) Ser. AA-2027   | US91282CEW73 | USD                                 | 0                        | 600                         |                     |
| 2,0000 % VISA Inc. DL-Notes 2020(20/50)                            | US92826CAQ50 | USD                                 | 0                        | 300                         |                     |
| 2,6500 % Walt Disney Co., The DL-Notes 2020(20/31)                 | US254687FX90 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 4,9020 % Westpac New Zealand Ltd. DL-Med.-T. Notes 2023(28)RegS    | US96122QAA13 | USD                                 | 0                        | 200                         |                     |
| 2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)                 | US438127AA08 | USD                                 | 0                        | 400                         |                     |
| 0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)                | US91282CDH16 | USD                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(25)S. AK-2025      | US91282CDZ14 | USD                                 | 0                        | 700                         |                     |

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

|                                                          |              |     |       |         |
|----------------------------------------------------------|--------------|-----|-------|---------|
| iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF              | IE00BKP5L730 | ANT | 0     | 730.000 |
| iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.     | IE00B3B8Q275 | ANT | 9.000 | 24.000  |
| iShsIV-MSCI Jap.ESG.Enh.CTB UE Reg. Shares USD Acc. o.N. | IE00BHZPJ452 | ANT | 0     | 330.000 |

### Derivate

#### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

2.856,31

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|-----------------------------------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Verkaufte Kontrakte:</b>                   |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)       |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 1.890,49            |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                    |      |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte:</b>                    |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): EURO-BUXL)                     |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 2.002,83            |
| <b>Futures auf Währung</b>                    |      |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gekaufte Kontrakte:</b>                    |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)              |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 15.523,59           |
| <b>Optionsrechte</b>                          |      |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b> |      |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>        |      |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Gekaufte Kaufoptionen (Call):</b>          |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)       |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 343,41              |
| <b>Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):</b>       |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)                |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 43,14               |
| <b>Verkaufte Kaufoptionen (Call):</b>         |      |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)       |      |                                     |                          |                             |                     |
|                                               |      | EUR                                 |                          |                             | 89,39               |

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

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

| Anteilsklasse                                            | Ertragsverwendung | Mindestanlage-<br>volumen EUR | Verwaltungs-<br>vergütung in % p.a. | Ausgabeaufschlag bis<br>zu 5,00 % p.a., derzeit |
|----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|
| WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS<br>Anteilklasse R | Thesaurierung     | 0,00                          | 1,000                               | 5,000                                           |
| WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS<br>Anteilklasse P | Thesaurierung     | 1.000.000,00                  | 0,840                               | 0,000                                           |

Halbjahresbericht  
für WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 93,47 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | 0,04  |

Sonstige Angaben

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R

|                |     |             |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert     | EUR | 85,53       |
| Anzahl Anteile | STK | 331.579,000 |

WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P

|                |     |            |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert     | EUR | 122,90     |
| Anzahl Anteile | STK | 14.670,000 |

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% |
| Rücknahmeabschläge | 0,00% |

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 Aufwendererstattungen.

#### 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 22. April 2025**

**Warburg Invest  
Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung**

Torsten Engel

Matthias Mansel