



Warburg Portfolio Ertrag

Jahresbericht für die Zeit vom:
01.10.2022 - 30.09.2023

Herausgeber dieses Jahresberichtes:

BANTLEON Invest AG

An der Börse 7, 30159 Hannover

Postanschrift: Postfach 4505

30045 Hannover

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

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

Hinweis:

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

**Tätigkeitsbericht des Warburg Portfolio Ertrag
für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023**

Das Portfoliomanagement des Warburg Portfolio Ertrag wurde im Berichtszeitraum von der BANTLEON Invest AG übernommen.

Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist, eine laufende Verzinsung bei kontinuierlicher Ausschüttung zu erreichen und die Substanz zu erhalten. Investitionsschwerpunkt sind internationale Staats- und Unternehmensanleihen vor allem aus Europa. Der Fokus liegt auf Investment-Grade-Emittenten mit stabilem Geschäftsmodell, Chancen im High-Yield und Nachrang-Segment werden genutzt. Es erfolgt eine breite Streuung der Anleihen über Emittenten und die verschiedenen Segmente des Anleihemarktes.

Tätigkeiten für das Sondervermögen während des Berichtszeitraumes

Die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus und die vielfältigen Maßnahmen zu seiner Eindämmung wirken sich immer noch negativ auf Wachstum und Beschäftigung aus. Mit dem Krieg in der Ukraine ist eine weitere Belastung entstanden, die zu volatilen Marktverhältnissen führen kann. Damit sind Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

Der Warburg Portfolio Ertrag ist ausschließlich in Rentenpapieren investiert. Dabei hatten die Rentenpapiere zum Ende des Berichtszeitraums einen Anteil von 98,26% am gesamten Fondsvermögen. Im Vergleich zum Beginn des Geschäftsjahres ist die Rentenquote um 5,30 Prozentpunkte gestiegen. Im betrachteten Zeitraum waren unter anderem auch Rentenpapiere in Fremdwährungen notiert. Der Anteil der Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, betrug zum Anfang des Geschäftsjahres 17,35% des gesamten Rentenvermögens. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich der Anteil an Renten, die in Fremdwährungen notiert sind, um 12,94 Prozentpunkte verringert.

Die Veränderung der Rentenstruktur des Sondervermögens während des betrachteten Zeitraums kann der folgenden Tabelle entnommen werden:

Assetgruppe	29.09.2023			30.09.2022		
	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]	Rendite [%]	Renten [%]	Fonds [%]
Corporates	6,72	66,69	65,53	6,02	67,84	63,06
Governments	4,65	7,14	7,02	3,42	19,96	18,55
Semi Governments	3,83	10,57	10,38	3,59	6,09	5,66
Covered	3,73	15,60	15,33	3,09	6,11	5,68
Renten	5,80	100,00	98,26	5,17	100,00	92,96

Zu Beginn des Berichtszeitraums war das Sondervermögen am stärksten in den Assetgruppen 'Corporates' und 'Governments' mit 67,84% bzw. 19,96% des Rentenvermögens investiert. Zum Ende des betrachteten Zeitraums hingegen war das Rentenvermögen am stärksten in 'Corporates' und 'Covered' zu 66,69% bzw. 15,6% investiert. Die größten Veränderungen der Rentenallokation erfolgten

in den Assetgruppen 'Governments' und 'Covered'. Dabei verringerte sich der Anteil des Rentenvermögens an der Assetgruppe 'Governments' um 12,82% und der Anteil der Assetgruppe 'Covered' erhöhte sich um 9,49 Prozentpunkte.

Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die durchschnittliche Restlaufzeit des Rentenvermögens 15,56 Jahre. Im Vergleich zum Vorjahr hat sich die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten damit um 0,34 Jahre erhöht. Die am Ende des Geschäftsjahres im Bestand befindlichen Rentenpapiere liegen im Bereich der Ratings AAA und BB-. Die im Bestand befindlichen Rentenpapiere hatten zum Anfang des betrachteten Zeitraums ein durchschnittliches Rating von A-. Im Laufe des Geschäftsjahres hat sich das durchschnittliche Rating nicht verändert.

Das Investmentvermögen ist nicht in Zielfonds investiert.

Im Berichtszeitraum wurden keine derivativen Finanzinstrumente eingesetzt.

Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten

Die im Folgenden dargestellten Risikoarten/-faktoren können die Wertentwicklung des Sondervermögens beeinflussen und umfassen jeweils auch die in der aktuellen Marktlage gegebenen Auswirkungen im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie und dem Krieg in der Ukraine.

Marktpreisrisiko

Der Fonds ist in Vermögensgegenstände investiert, welche neben den Chancen auf Wertsteigerung auch das Risiko von teilweisem bzw. vollständigem Verlust des investierten Kapitals beinhalten. Fällt der Marktwert der für das Sondervermögen erworbenen Vermögensgegenstände unter deren Einstandswert, führt ein Verkauf zu einer Verlustrealisation. Obwohl das Sondervermögen langfristige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen, politischen und fiskalpolitischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Investments in Rentenpapieren, die so weit wie möglich diversifiziert werden. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Branchen und Länder.

Das durchschnittliche Rating der im Bestand befindlichen Rentenpapiere beträgt zum Ende des Geschäftsjahres A-.

Liquiditätsrisiko

Entsprechend der Anlagestrategie ist das Sondervermögen Liquiditätsrisiken im Hinblick auf den möglichen Kauf oder Verkauf von Rentenpapieren am Sekundärmarkt ausgesetzt. In Phasen ausgeprägter Marktkrisen kann es, auch bedingt durch die zu beobachtende Reduzierung des Anleihebestands der Wertpapierhändler oder Anleihekäufe durch die Notenbanken, zu einer eingeschränkten Liquidität an den Rentenmärkten kommen. Zur Steuerung und Begrenzung von Liquiditätsrisiken wird auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der Anleihen sowie auf eine breite Streuung über eine Vielzahl von Anleihen geachtet.

Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist in festverzinslichen sowie variabel verzinslichen Anleihen unterschiedlichster Laufzeiten investiert. Das Zinsänderungsrisiko fällt umso höher aus, je länger die Laufzeit der im Bestand befindlichen Anleihen ist.

Das Zinsänderungsrisiko wird durch die Effective Duration gemessen, die zum Stichtag für den Rentenbestand 4,22 Jahre betrug. Je niedriger die Duration ist, desto geringer sind die Preisverluste bei einem ansteigenden Zinsniveau.

Währungsrisiken

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte können durch Wechselkursschwankungen bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken sind definiert als die Gefahren vor Verlusten, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden miteingeschlossen.

Zur Vermeidung operationeller Risiken wurden ex ante und ex post Prüfabläufe entsprechend dem Vieraugenprinzip in den Orderprozess integriert. Darüber hinaus wurden Wertpapierhandelsgeschäfte ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Dienstleistung der Wertpapierverwahrung erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Wertentwicklung des Sondervermögens

	seit	Fonds	BM	Diff.
Wertentwicklung (Benchmark Warburg Portfolio Ertrag)	30.09.2022	2,77 %	0,69 %	2,08 %

Berichtsperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
1 Woche	22.09.2023	-0,72 %	-0,93 %	0,21 %
1 Monat	29.08.2023	-0,69 %	-1,40 %	0,72 %
3 Monate	29.06.2023	0,02 %	-1,36 %	1,38 %
6 Monate	29.03.2023	1,36 %	-0,97 %	2,33 %
1 Jahr	29.09.2022	2,31 %	0,51 %	1,80 %
Beginn WE	15.10.2021	-10,59 %	-12,81 %	2,22 %
Auflage / verfügbar	15.10.2021	-10,59 %	-12,81 %	2,22 %
Rendite p.a. (seit Beginn WE)	15.10.2021	-5,56 %	-6,77 %	1,21 %

Ultimoperioden ^

	seit	Fonds	BM	Diff.
Jahresultimo	30.12.2022	2,37 %	0,58 %	1,79 %
Monatsultimo	31.08.2023	-0,86 %	-1,60 %	0,74 %
Geschäftsjahr	30.09.2022	2,77 %	0,69 %	2,08 %

Benchmarkstruktur ^

Name	Anteil
▼ Benchmark Warburg Portfolio Ertrag	
▼ 14.10.2021	
iBoxx € Eurozone 5-7 TR Index	60,00 %
iBoxx € Corporates 3-5 TR Index	40,00 %

Sofern die Angaben zur Wertentwicklung nicht dem letzten Tag des Monats des Geschäftsjahresendes entsprechen, wurde der letztverfügbare ermittelte Fondspreis herangezogen.

Die im Geschäftsjahr abgeschlossenen Geschäfte sowie die sich im Bestand des Sondervermögens befindlichen Positionen werden im Jahresbericht aufgeführt.

Die realisierten Gewinne und Verluste resultierten ausschließlich aus der Veräußerung von Renten und Devisenkassageschäften.

BANTLEON

Institutional Investing

**Jahresbericht
Warburg Portfolio Ertrag
für das Geschäftsjahr
01.10.2022 - 30.09.2023**

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	78.645.778,06	100,04
1. Verzinsliche Wertpapiere	77.249.840,28	98,26
2. Forderungen	1.070.846,21	1,36
3. Bankguthaben	325.091,57	0,41
II. Verbindlichkeiten	-28.981,46	-0,04
III. Fondsvermögen	78.616.796,60	100,00 ¹⁾

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

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	61.101.586,67	77,72
Verzinsliche Wertpapiere										
7,2500 % Air France-KLM S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F2Q0		EUR	300	300	0	%	102,1160	306.348,02	0,39
1,0110 % Argan EO-Notes 2021(21/26)	FR0014006FB8		EUR	500	0	0	%	86,5405	432.702,45	0,55
3,3750 % Arountown SA EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	XS2055106210		EUR	1.100	0	0	%	44,3270	487.597,21	0,62
5,0000 % AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693		EUR	500	0	0	%	88,1546	440.772,95	0,56
3,2500 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2018(29/49)	XS1799611642		EUR	500	0	0	%	88,8988	444.494,20	0,57
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2589367528		EUR	1.000	1.000	0	%	98,6256	986.255,80	1,25
2,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2022(27)	ES0413900848		EUR	1.000	0	0	%	94,5625	945.625,40	1,20
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(27)	XS2530208490		EUR	700	0	0	%	98,7325	691.127,84	0,88
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	XS2638490354		EUR	500	500	0	%	98,2096	491.048,00	0,62
6,6250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2083)	XS2684826014		EUR	1.000	1.000	0	%	98,6440	986.439,66	1,25
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2193661324		EUR	800	0	0	%	93,4455	747.563,94	0,95
4,1250 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2022(29)	XS2536817211		EUR	500	500	0	%	97,2438	486.218,75	0,62
2,1250 % C.N.d.Reas.Mut.Agrico.Group.SA EO-Notes 2019(29)	FR0013447125		EUR	500	0	0	%	84,4831	422.415,39	0,54
2,8750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(30)	FR001400FFW1		EUR	1.000	1.000	0	%	94,9788	949.787,70	1,21
2,7500 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(28)	FR001400D5T9		EUR	1.500	1.500	0	%	95,8302	1.437.452,85	1,83
0,7500 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(27/28)	XS2346253730		EUR	500	0	0	%	86,0462	430.231,20	0,55
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	ES0415306101		EUR	1.000	1.000	0	%	96,7032	967.031,60	1,23
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	FR0014009DZ6		EUR	500	0	0	%	92,9764	464.881,90	0,59
0,7500 % CEPESA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(27/28)	XS2117485677		EUR	800	0	0	%	83,6704	669.363,23	0,85
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	XS2495084621		EUR	1.000	1.000	0	%	102,0750	1.020.750,00	1,30
0,7500 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/29)	XS2402178300		EUR	500	0	0	%	79,2719	396.359,45	0,50
4,7500 % CNP Assurances S.A. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	FR0013336534		EUR	800	0	0	%	90,6890	725.512,00	0,92
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	DE000CZ43ZJ6		EUR	1.500	1.500	0	%	97,7784	1.466.676,00	1,87
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2081543204		EUR	1.000	0	0	%	88,9771	889.770,90	1,13
1,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(24/25)	DE000DL19VR6		EUR	800	0	0	%	95,5874	764.698,96	0,97
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06		EUR	1.000	0	0	%	95,2469	952.468,80	1,21
5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84		EUR	500	500	0	%	101,9850	509.925,15	0,65
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2391403354		EUR	500	0	0	%	80,0000	400.000,00	0,51
0,7500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1242 22(29)	DE000A3MP619		EUR	1.000	0	0	%	84,2863	842.862,60	1,07
1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2306601746		EUR	500	0	0	%	86,9744	434.871,95	0,55
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/UND)	XS2000719992		EUR	500	0	0	%	96,5564	482.781,91	0,61
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	XS2312744217		EUR	500	0	0	%	82,1902	410.951,16	0,52
3,6250 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Preferred MTN 2022(27)	BE6338167909		EUR	500	500	0	%	98,3011	491.505,70	0,63
2,8750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Med.Term-Notes 2023(33)	EU000A2SCAG3		EUR	500	500	0	%	94,3336	471.668,15	0,60
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	EU000A3K4DW8		EUR	1.000	1.000	0	%	93,4200	934.200,00	1,19
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2013(33)	XS0975634204		EUR	2.000	2.000	0	%	95,2005	1.904.010,00	2,42
1,5000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6		EUR	300	0	0	%	73,6271	220.881,18	0,28
2,2500 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	XS1623616783		EUR	600	0	0	%	91,6421	549.852,66	0,70
0,8750 % GN Store Nord AS EO-Medium-Term Nts 2021(21/24)	XS2412258522		EUR	1.000	0	0	%	93,7850	937.849,57	1,19
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	XS2695009998		EUR	1.000	1.000	0	%	100,9449	1.009.448,73	1,28
3,3750 % Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158		EUR	700	0	0	%	94,8990	664.293,26	0,84
3,6250 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2023(28)	XS2595029344		EUR	1.000	1.000	0	%	98,8502	988.501,90	1,26
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	XS2012546714		EUR	800	0	0	%	91,9017	735.213,60	0,94
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	XS2624976077		EUR	500	500	0	%	98,1986	490.993,15	0,62
1,6250 % Intermediate Capital Grp PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2117435904		EUR	800	0	0	%	87,6248	700.998,40	0,89

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	XS1785340172		EUR	800	0	0	%	88,3896	707.116,48	0,90
0,7500 % Íslandsbanki hf. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2411447043		EUR	500	0	0	%	93,5278	467.639,01	0,59
0,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	IT0005445306		EUR	800	0	0	%	83,8296	670.637,04	0,85
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	IT0005544082		EUR	700	700	0	%	95,8410	670.887,00	0,85
1,8750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2022(29)	DK0009410185		EUR	1.000	0	0	%	89,6905	896.905,20	1,14
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	FR001400KHW7		EUR	1.000	1.000	0	%	96,4814	964.813,80	1,23
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(25)	DE000A3MP7J5		EUR	500	0	1.000	%	94,1770	470.885,00	0,60
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4		EUR	1.000	1.000	0	%	94,6983	946.983,30	1,20
0,5390 % Luminor Bank AS EO-FLR Preferred MTN 21(25/26)	XS2388084480		EUR	500	0	0	%	89,5988	447.994,11	0,57
3,0000 % Mercedes-Benz Fin. Canada Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	DE000A3LBMV2		EUR	500	500	0	%	96,6340	483.169,75	0,61
1,8750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/26)	XS2491029208		EUR	800	0	0	%	94,7164	757.731,04	0,96
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705		EUR	500	0	0	%	87,8958	439.479,15	0,56
0,3750 % MFB Magyar Fejlesztési Bk Zrt. EO-Notes 2021(26)	XS2348280707		EUR	1.000	0	0	%	88,0959	880.959,41	1,12
1,2500 % Münchener Hypothekbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	DE000MHB30J1		EUR	1.300	500	0	%	86,7063	1.127.181,64	1,43
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	XS1843448314		EUR	500	0	0	%	89,7267	448.633,70	0,57
4,5150 % Oma Säästöpankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2021(25)	FI4000513577		EUR	1.000	0	0	%	98,4644	984.643,53	1,25
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	XS2224439385		EUR	800	0	0	%	90,2866	722.292,81	0,92
1,1250 % Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 21(28/28)	XS2346125573		EUR	500	0	0	%	84,7208	423.603,75	0,54
2,0000 % Orpea EO-Obligations 2021(21/28)	FR0014002010		EUR	700	0	0	%	28,7695	201.386,19	0,26
3,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	XS2586944659		EUR	1.000	1.000	0	%	96,8250	968.250,00	1,23
1,8410 % Power Finance Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2384373341		EUR	500	0	0	%	82,7460	413.730,01	0,53
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	XS2582358789		EUR	700	700	0	%	100,1715	701.200,57	0,89
1,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(29)Reg.S	XS2262211076		EUR	700	0	0	%	76,4248	534.973,81	0,68
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2344385815		EUR	500	0	0	%	91,6552	458.275,85	0,58
3,3750 % SAGESSE-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	FR001400IWX3		EUR	1.000	1.000	0	%	97,4467	974.466,66	1,24
0,6030 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	XS2385791046		EUR	500	0	0	%	79,8499	399.249,45	0,51
5,1250 % Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9		EUR	1.000	1.000	0	%	102,1477	1.021.476,82	1,30
3,1250 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2023(32)	FR001400FZ81		EUR	1.000	1.000	0	%	95,0998	950.998,30	1,21
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	800	0	0	%	90,9472	727.577,42	0,93
2,3750 % Tauron Polska Energia SA EO-Notes 2017(27)	XS1577960203		EUR	800	0	0	%	87,3907	699.125,84	0,89
2,8800 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Notes 2021(28/Und.)	XS2410367747		EUR	700	0	0	%	85,3132	597.192,43	0,76
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	XS2290960520		EUR	800	0	0	%	83,5852	668.681,86	0,85
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	XS2680932907		EUR	600	600	0	%	96,0530	576.317,95	0,73
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	FR001400IU83		EUR	500	500	0	%	89,9788	449.894,22	0,57
3,4000 % Unilever Capital Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2632655135		EUR	1.000	1.000	0	%	93,7539	937.539,30	1,19
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	XS2592659242		EUR	700	700	0	%	98,2141	687.498,56	0,87
1,5000 % VISA Inc. EO-Notes 2022(22/26)	XS2479941499		EUR	1.000	0	0	%	93,8015	938.014,90	1,19
2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	XS2534276717		EUR	1.000	0	0	%	96,4742	964.742,10	1,23
4,5000 % Wendel SE EO-Obl. 2023(23/30)	FR001400ION6		EUR	1.000	1.000	0	%	97,5037	975.037,32	1,24
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	10.000	10.000	0	%	99,4187	876.576,61	1,11
1,7200 % Baidu Inc. DL-Notes 2020(20/26)	US056752AS75		USD	800	0	0	%	90,2031	683.421,51	0,87

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 16.148.253,61 20,54

Verzinsliche Wertpapiere

5,6250 % AEGON Ltd. EO-FLR Notes 2019(29/Und.)	XS1886478806		EUR	500	0	0	%	87,9436	439.718,12	0,56
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/Unb.)	DE000A289FK7		EUR	800	0	0	%	68,5467	548.373,45	0,70
0,6250 % CTP N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	XS2390530330		EUR	500	0	0	%	84,6872	423.436,00	0,54
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/Unb.)	XS2010039035		EUR	1.000	0	0	%	92,6713	926.713,33	1,18
2,3750 % Forvia SE EO-Notes 2019(19/27)	XS2081474046		EUR	800	0	0	%	87,7091	701.672,86	0,89

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413		EUR	500	0	0	%	86,4900	432.450,00	0,55
5,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2023(33)	DE000A3LJPA8		EUR	1.000	1.000	0	%	98,0765	980.765,00	1,25
2,8750 % JT Intl. Finl. Services B.V EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/83)	XS2238783778		EUR	500	0	0	%	87,4375	437.187,50	0,56
2,8500 % Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	XS2228900556		EUR	500	0	0	%	90,3190	451.595,00	0,57
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7		EUR	1.000	1.000	0	%	99,6778	996.778,34	1,27
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	XS2341724172		EUR	500	0	0	%	76,8816	384.407,93	0,49
1,8750 % Mandatum Life Insurance Co.Ltd EO-FLR Notes 2019(24/49)	XS2053053273		EUR	700	0	0	%	93,6080	655.256,01	0,83
4,5000 % Nasdaq Inc. EO-Notes 2023(23/32)	XS2643673952		EUR	1.000	1.000	0	%	97,6540	976.540,10	1,24
1,2880 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2021(21/29)Reg.S	XS2360853332		EUR	800	0	0	%	75,1110	600.888,00	0,76
4,5000 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/32)	XS2676395317		EUR	1.000	1.000	0	%	97,1705	971.704,56	1,24
3,6020 % Sumitomo Mitsui Banking Corp. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 23(26)	XS2547591474		EUR	1.000	1.000	0	%	98,5472	985.471,80	1,25
4,5000 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1813724603		EUR	800	0	0	%	98,4597	787.677,54	1,00
1,8750 % The Southern Co. EO-FLR Notes 2021(21/81)	XS2387675395		EUR	500	0	0	%	78,8185	394.092,50	0,50
3,8750 % Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825		EUR	700	0	0	%	93,4645	654.251,34	0,83
0,9500 % Tritax EuroBox EO-Notes 2021(21/26)	XS2347379377		EUR	800	0	0	%	87,4382	699.505,84	0,89
1,7500 % VIA Outlets B.V. EO-Notes 2021(21/28)	XS2407027031		EUR	800	0	0	%	82,6001	660.801,12	0,84
4,0000 % Vossloh AG Sub.-FLR-Nts.v.21(26/unb.)	DE000A3H2VA6		EUR	200	0	0	%	95,5476	191.095,12	0,24
2,2000 % Apple Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US037833DP29		USD	800	0	0	%	85,3609	646.735,05	0,82
3,0000 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USP3143NBE33		USD	700	0	0	%	84,9300	563.036,29	0,72
1,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2021(21/28)	US458140BT64		USD	800	0	0	%	84,2213	638.100,81	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	77.249.840,28	98,26	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	325.091,57	0,41	
Bankguthaben							EUR	325.091,57	0,41	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	145.881,13			%	100,0000	145.881,13	0,19
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
			DKK	18.729,73			%	100,0000	2.511,53	0,00
			NOK	450.270,72			%	100,0000	39.700,46	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			NZD	49.024,32			%	100,0000	27.647,37	0,04
			USD	115.463,81			%	100,0000	109.351,08	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.070.846,21	1,36	
Zinsansprüche			EUR	1.069.958,78				1.069.958,78	1,36	
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	887,43				887,43	0,00	

**Jahresbericht
für Warburg Portfolio Ertrag**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-28.981,46	-0,04
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.941,67				-17.941,67	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.268,40				-2.268,40	0,00
Prüfungskosten			EUR	-7.256,47				-7.256,47	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.514,92				-1.514,92	0,00
Fondsvermögen							EUR	78.616.796,60	100,00 1)
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1									
Anteilwert							EUR	88,09	
Anzahl Anteile							STK	767.694,000	
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	94,06	
Anzahl Anteile							STK	116.827,000	

Fußnoten:

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

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.09.2023	
Dänische Kronen	(DKK)	7,4575000	= 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,7732000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3417000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0559000	= 1 Euro (EUR)

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Air France-KLM S.A. EO-Obl. 2021(21/24)	FR0014004AE8	EUR	0	500	
4,3750 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2502220929	EUR	0	600	
4,9340 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	XS2387929834	EUR	0	700	
3,1250 % BayWa AG Notes v.2019(2024/2024)	XS2002496409	EUR	0	500	
0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	EUR	0	1.000	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2447561403	EUR	0	1.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	0	1.000	
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	FR0013255858	EUR	0	1.000	
2,7500 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	XS2533012790	EUR	0	1.000	
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	XS2363244513	EUR	0	500	
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	XS2035564629	EUR	0	500	
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	XS2242929532	EUR	0	500	
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	XS2334852253	EUR	0	500	
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6	EUR	0	1.000	
2,0000 % Eutelsat S.A. EO-Bonds 2018(18/25)	FR0013369493	EUR	0	300	
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317	EUR	0	2.000	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	XS2228892860	EUR	0	500	
1,5000 % Global Switch Holdings Ltd. EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	XS1623615546	EUR	0	300	
4,9550 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	XS2389353181	EUR	0	1.200	
1,5000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1910851242	EUR	0	700	
3,8750 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(24)	XS2599731473	EUR	500	500	
0,8750 % Italien, Republik DL-Notes 2021(24)	US465410CD85	USD	0	1.100	
4,1400 % Italien, Republik EO-FLR C.C.T.eu 2021(29)	IT0005451361	EUR	0	1.000	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	XS1428088626	EUR	1.000	1.000	
1,7500 % Lagardere S.A. EO-Obl. 2021(21/27)	FR0014005SR9	EUR	0	700	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	DE000LB381U7	EUR	600	600	
3,3750 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/25)	FR001400HJE7	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108	EUR	0	1.000	
1,5000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Serie 01E IOH per 2053	DK0009528424	DKK	0	3.988	

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
4,0000 % Sabic Capital II B.V. DL-Bonds 2018(23) Reg.S	XS1890684688	USD	0	1.400	
3,8200 % Sage Group PLC, The EO-Medium Term Nts 2023(23/28)	XS2587306403	EUR	600	600	
2,1250 % SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/24)	XS2361253862	EUR	0	500	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	0	1.000	
0,4500 % Tschechien KC-Bonds 2015(23) Ser.97	CZ0001004600	CZK	0	24.000	
4,6630 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	CH0591979635	EUR	0	700	
2,1250 % Ungarn DL-Notes 2021(31) Reg.S	XS2388586401	USD	0	700	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	FR0013330529	EUR	0	500	
2,1250 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	XS1508450688	EUR	0	300	
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	XS2545247863	EUR	500	500	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2017(27/Und.)	XS1629774230	EUR	0	500	
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	XS2554487905	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	DE000A28VQC4	EUR	0	800	
6,1250 % ZF Europe Finance B.V. EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	XS2681541327	EUR	300	300	
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	0	500	
2,0200 % Zürcher Kantonalbank EO-FLR Notes 2022(27/28)	CH1170565753	EUR	0	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,2510 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2021(21/27)	US404280CX53	USD	0	800	
3,0000 % Indra Sistemas S.A. EO-Bonds 2018(18/24)	XS1809245829	EUR	0	500	
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2305742434	EUR	0	500	
1,3500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	XS2135361686	EUR	0	700	
1,5120 % Morgan Stanley DL-FLR Med.-T. Nts 2021(21/27)	US61747YEC57	USD	0	800	
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVDT524C5	NZD	0	1.500	
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16	USD	0	3.000	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CEG24	USD	1.000	1.000	

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

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

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

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,8000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2017(18/23)	US01609WAS17	USD	0	1.500	
--	--------------	-----	---	-------	--

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	261.009,90
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.465.893,24
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-1.361,94
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-528,72
5. Sonstige Erträge	EUR	0,05
Summe der Erträge	EUR	1.725.012,53

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4.781,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-121.119,32
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.890,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.610,38
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.825,96
Summe der Aufwendungen	EUR	-168.227,25

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 1.556.785,28

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	358.419,58
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.628.640,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.270.221,25

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR	286.564,03
EUR	-951.515,38
EUR	2.640.593,46
EUR	1.689.078,08
EUR	1.975.642,11

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 74.194.188,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -1.103.402,10
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR -7.456.524,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.552.576,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -13.009.100,98</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR 18.196,88
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 1.975.642,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR -951.515,38	
davon nicht realisierte Verluste	EUR 2.640.593,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 67.628.101,22

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

				insgesamt	je Anteil ¹⁾
I. für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	0,00	0,00
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-684.353,90	-0,89		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR	684.353,90	0,89		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	286.564,03	0,37
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.556.785,28	2,03		
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.270.221,25	-1,65		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	<u>1.270.221,25</u>	<u>1,65</u>
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00	0,00		
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-1.954.575,15	-2,55		
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	1.954.575,15	2,55		
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	1.556.785,28	2,03
1. Endausschüttung			EUR	1.556.785,28	2,03
a) Barausschüttung			EUR	1.556.785,28	2,03
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022 *)	EUR 74.194.188,82	EUR 87,00
2022/2023	EUR 67.628.101,22	EUR 88,09

*) Auflegedatum 15.10.2021

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	42.490,03
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	238.610,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	-220,48
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-85,59
5. Sonstige Erträge	EUR	0,01
Summe der Erträge	EUR	280.794,95

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-778,19
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-93.958,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.726,11
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-1.075,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.094,05
Summe der Aufwendungen	EUR	-101.633,22

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 179.161,73

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	58.201,30
2. Realisierte Verluste	EUR	-265.018,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-206.817,32

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-27.655,59**

- 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne
- 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste

EUR 726.000,60
EUR -459.130,65

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **266.869,95**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **239.214,36**

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Entwicklung des Sondervermögens

		<u>2022/2023</u>
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR 9.607.899,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR -49.417,64
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)		EUR 1.191.087,11
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 3.801.815,11	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	<u>EUR -2.610.728,00</u>	
3. Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		EUR -87,86
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 239.214,36
davon nicht realisierte Gewinne	EUR 726.000,60	
davon nicht realisierte Verluste	EUR -459.130,65	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR 10.988.695,38

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

				insgesamt	je Anteil ¹⁾	
I. für die Ausschüttung verfügbar						
1. Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	0,00	0,00	
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	0,00	0,00			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-93.720,64	-0,80			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen aus Vorjahren	EUR	93.720,64	0,80			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-27.655,59	-0,24	
davon Ordentlicher Nettoertrag	EUR	179.161,73	1,53			
davon Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-206.817,32	-1,77			
3. Zuführung aus dem Sondervermögen			<u>EUR</u>	<u>226.261,49</u>	<u>1,94</u>	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00	
2. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00	
davon Vortrag ordentlicher Nettoertrag	EUR	-19.444,17	-0,17			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften KAGG	EUR	0,00	0,00			
davon Vortrag Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften InvStG	EUR	-300.537,96	-2,57			
davon Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	319.982,13	2,74			
III. Gesamtausschüttung				EUR	198.605,90	1,70
1. Endausschüttung			EUR	198.605,90	1,70	
a) Barausschüttung			EUR	198.605,90	1,70	
b) Einbehaltene Kapitalertragsteuer			EUR	0,00	0,00	
c) Einbehaltener Solidaritätszuschlag			EUR	0,00	0,00	

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

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022 *)	EUR 9.607.899,41	EUR 92,55
2022/2023	EUR 10.988.695,38	EUR 94,06

*) Auflegedatum 12.04.2022

**Jahresbericht
für Warburg Portfolio Ertrag**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung 1)	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung 1)	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00 % p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1	Ausschüttung	250.000	0,180	0,000	0,030	0,000	0,000
Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R	Ausschüttung	100	0,860	0,000	0,030	0,000	0,000

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

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,26
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung auf Grundlage von Messzahlen nach dem qualifizierten Ansatz relativ im Verhältnis zu dem zugehörigen Vergleichsvermögen ermittelt.

Dabei wird der potenzielle Risikobetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens über die Risikokennzahl Value-at-Risk (VaR) dargestellt. Der VaR wird unter Anwendung des RiskManagers von MSCI RiskMetrics auf Basis historischer Simulation bestimmt.

Zur Ermittlung des potenziellen Risikobetrags für das Marktrisiko wird angenommen, dass die bei Geschäftsschluss im Sondervermögen befindlichen Finanzinstrumente oder Finanzinstrumentengruppen weitere 10 Handelstage im Sondervermögen gehalten werden und ein einseitiges Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99% (Konfidenzniveau) sowie ein effektiver historischer gleichgewichteter Beobachtungszeitraum von einem Jahr zugrunde liegen.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 28b Abs. 2 Satz 1 und 2 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,62 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,90 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,77 %

Zusätzlich zu den Angaben zur Marktrisikopotenzialermittlung sind auch Angaben zum Bruttoinvestitionsgrad des Sondervermögens, der sogenannten Hebelwirkung (Leverage) zu machen. Die Berechnung des Leverage basiert auf den Anforderungen des § 37 Abs. 4 DerivateV i.V.m § 35 Abs. 6 DerivateV und erfolgt analog zu Artikel 7 der EU Delegierten Verordnung 231/2013 (AIFM-VO). Dabei werden Derivate unabhängig vom Vorzeichen grundsätzlich additiv angerechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage	0,98 %
--	--------

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx Euro Overall TR Index	72,50 %
ICE BofAML Global Broad Market Index	15,00 %
ICE BofAML Global High Yield Index	12,50 %

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Anteilwert	EUR	88,09
Anzahl Anteile	STK	767.694,000

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	94,06
Anzahl Anteile	STK	116.827,000

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

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

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

Die der Anteilwertermittlung im Falle von handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden von der Gesellschaft täglich selbst über verschiedene Datenanbieter bezogen. Dabei erfolgt die Bewertung für Rentenpapiere mit Kursen per 17:15 Uhr des Börsenvortages und die Bewertung von Aktien und börsengehandelten Aktienderivaten mit Schlusskursen des Börsenvortages. Die Einspielung von Zinskurven sowie Kassa- und Terminkursen für die Bewertung von Devisentermingeschäften und Rentenderivaten erfolgt parallel zu den Rentenpapieren mit Kursen per 17:15 Uhr.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gem. § 168 Abs. 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung auf Basis geeigneter Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben (§ 28 Abs. 1 KARBV). Die Verkehrswerte werden in einem mehrstufigen Bewertungsverfahren ermittelt. Die der Anteilwertermittlung im Falle von nicht handelbaren Kursen zugrunde liegenden Wertpapierkurse bzw. Marktsätze werden soweit möglich aus Kursen vergleichbarer Wertpapiere bzw. Renditekursen abgeleitet.

Die bezogenen Kurse werden täglich auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft. Hierzu prüft die Gesellschaft in Abhängigkeit von der Assetklasse die Kursbewegungen zum Vortag, die Kursaktualität, die Abweichungen gegen weitere Kursquellen sowie die Inputparameter für Modellbewertungen.

Investmentanteile werden mit ihrem letzten festgestellten und erhältlichen Net Asset Value bewertet.

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit dem Nominalbetrag, die übrigen Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Festgelder werden - sofern sie kündbar sind und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt - mit dem Verkehrswert bewertet.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Gesamtkostenquote

0,24 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Gesamtkostenquote

0,92 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio TER) drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten, Zinsen aus Kreditaufnahme und etwaiger erfolgsabhängiger Vergütung) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus. Der Aufwandsausgleich für die angefallenen Kosten wird nicht berücksichtigt.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist während des Berichtszeitraumes nicht angefallen.

Im Berichtszeitraum gab es keine an die Verwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlte Pauschalvergütung.

Die KVG gewährt keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge / Rücknahmeabschläge für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen gezahlt.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse 1

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge	EUR	0,05
-----------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	11.537,97
----------------------	-----	-----------

Warburg Portfolio Ertrag - Anteilklasse R

Wesentliche sonstige Erträge:

Sonstige ord. Erträge	EUR	0,01
-----------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Fremde Depotgebühren	EUR	1.884,35
----------------------	-----	----------

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	2.346,18
--------------------	-----	----------

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

(Inkl. Vorstand):

	EUR	9.340.139,81
davon feste Vergütung	EUR	8.552.139,81
davon variable Vergütung	EUR	788.000,00

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:

	EUR	0,00
--	-----	------

Zahl der Mitarbeiter der KVG (inklusive Vorstand):

	Anzahl	95,00
--	--------	-------

Höhe des gezahlten Carried Interest:

	EUR	0,00
--	-----	------

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an bestimmte

Mitarbeitergruppen:

davon Geschäftsleiter	EUR	5.960.516,58
davon andere Führungskräfte und andere Risikoträger	EUR	842.677,90
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	3.682.020,67
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	EUR	954.054,37
	EUR	481.763,64

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter

Beschreibung, wie die Vergütung und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die Bantleon Invest AG unterliegt den geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben für Kapitalverwaltungsgesellschaften. Sie definiert gemäß § 37 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) Grundsätze für ihr Vergütungssystem, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind.

Das Vergütungssystem gibt keine Anreize zur Übernahme von Risiken, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der Gesellschaft verwalteten Fonds sind. Das Vergütungssystem steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Fonds oder der Anleger solcher Fonds und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Für die Geschäftsleitung einer Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie für Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, sowie bestimmte weitere Mitarbeiter (sogenannte risikorelevante Mitarbeiter oder "Risktaker") ist aufsichtsrechtlich eine besondere Regelung bezüglich der variablen Vergütung vorgesehen. Die Gesellschaft hat entsprechend der gesetzlichen Vorgaben Mitarbeiterkategorien festgelegt, die der Gruppe der risikorelevanten Mitarbeiter zuzurechnen sind

Die Bantleon Invest AG hat unter Anwendung des Proportionalitätsgrundsatzes, der auch auf OGAW-Sondervermögen angewendet wird, ein Vergütungssystem implementiert. Die Vergütung kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann. Unter Hinweis auf den Proportionalitätsgrundsatz finden derzeit die besonderer Regelungen hinsichtlich der zeitlich verzögerten Teilauszahlung von variablen Vergütungskomponenten mit risikobasierten Maluskomponenten für risikorelevante Mitarbeiter in der Gesellschaft keine Anwendung

Die Höhe der variablen Vergütung wird für jeden Mitarbeiter durch den Vorstand unter Einbindung des Aufsichtsrats und für den Vorstand durch den Aufsichtsrat festgelegt. Die Gesellschaft hat keinen Vergütungsausschuss eingerichtet. Als Bemessungsgrundlage hierfür wird sowohl die persönliche Leistung der Mitarbeiter bzw. des Vorstands als auch das Ergebnis der Gesellschaft herangezogen. Die Vergütungen können den Angaben zur Mitarbeitervergütung entnommen werden.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die jährliche Überprüfung des Vergütungssystems wurde durch die Compliance-Funktion in Abstimmung mit dem zuständigen Vorstand der Gesellschaft durchgeführt. Dabei wurde festgestellt, dass die aufsichtsrechtlichen Vorgaben eingehalten wurden und das Vergütungssystem angemessen ausgestaltet war. Zudem wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Wesentliche Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

Jahresbericht für Warburg Portfolio Ertrag

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben für Institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. §134c Abs. 4 AktG

Wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Informationen über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind im Abschnitt Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten des Tätigkeitsberichtes zu finden.

Zusammensetzung des Portfolios, Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung"; "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote" ersichtlich.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Informationen zur Anlagestrategie und politik sind im Tätigkeitsbericht im Abschnitt Anlagepolitik zu finden.

Einsatz von Stimmrechtsberatern und Umgang mit Interessenkonflikten

Angaben zur Stimmrechtsausübung sind auf der Webseite der Bantleon Invest AG öffentlich zugänglich. Die Abstimmungs- und Mitwirkungspolicy ist unter folgendem Link zu finden https://www.bantleon.com/fileadmin/Redaktion/Downloads/Abstimmungs_und_Mitwirkungspolicy/20230824_Abstimmungs-_und_Mitwirkungspolicy_Bantleon_Invest_AG_Webseite_Rev.pdf

Die Interessenkonflikt Policy ist unter folgendem Link zu finden:

https://www.bantleon.com/fileadmin/Redaktion/Downloads/Interessenkonflikt_Policy/Bantleon_Invest_AG_Interessenkonflikt_Policy.pdf

Handhabung von Wertpapierleihgeschäften

Wertpapierleihgeschäfte wurden im Berichtszeitraum nicht getätigt.

Angaben zur Erfüllung ökologischer oder sozialer Merkmale gem. der Offenlegungsverordnung (Verordnung (EU) 2019/2088)

Da es sich um kein Mandat gem. Artikel 8 Absatz 1 oder in Artikel 9 Absätze 1, 2 oder 3 der VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor handelt, entfallen Angaben gem. Artikel 11 der vorgenannten Verordnung. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Jahresbericht
für Warburg Portfolio Ertrag**

Hannover, den 17. Januar 2024

BANTLEON Invest AG

Caroline Specht

Gerd Lückel

WIEDERGABE DES VERMERKS DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die BANTLEON Invest AG, Hannover (vormals Warburg Invest AG, Hannover)

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Warburg Portfolio Ertrag – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 sowie der vergleichenden Übersicht seit Auflegung, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der BANTLEON Invest AG (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte

Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hannover, den 18. Januar 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Tim Brücken
Wirtschaftsprüfer

ppa. Lisa Helle
Wirtschaftsprüferin