



# Warburg Portfolio Dynamik

Halbjahresbericht für die Zeit vom:  
01.10.2022 – 31.03.2023

# Management und Verwaltung

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg  
(im Folgenden: WARBURG INVEST)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5.600.000,00  
(Stand: 31. Dezember 2022)

## Aufsichtsrat

Markus Bolder (seit dem 1. September 2022)  
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg  
- Vorsitzender -

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

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski  
Hamburg

## Verwahrstelle

M.M. Warburg & CO (AG & Co.)  
Kommanditgesellschaft auf Aktien  
Ferdinandstraße 75  
D-20095 Hamburg

## Abschlussprüfer

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

## Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

## Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>58.714.467,98</b>	<b>100,15</b>
1. Aktien und aktienähnlich	46.178.036,70	78,76
2. Verzinsliche Wertpapiere	5.713.825,90	9,75
3. Investmentanteile	6.244.909,02	10,65
4. Forderungen	126.112,08	0,22
5. Bankguthaben	451.584,28	0,77
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-86.084,72</b>	<b>-0,15</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>58.628.383,26</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>

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

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Dynamik  
Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>51.891.862,60</b>	<b>88,51</b>	
<b>Aktien</b>										
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	5.000	5.000	0	CHF	144,5500	725.696,33	1,24
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932		STK	190	0	0	CHF	2.921,0000	557.252,44	0,95
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -10	CH0038863350		STK	18.250	0	0	CHF	110,7400	2.029.243,73	3,46
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	7.000	7.000	0	CHF	83,3500	585.828,46	1,00
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	23.500	23.500	0	CHF	19,0250	448.910,07	0,77
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.075	0	0	CHF	436,2000	470.826,56	0,80
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	5.000	5.000	0	DKK	1.079,6000	724.729,13	1,24
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	5.500	0	0	EUR	211,8000	1.164.900,00	1,99
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.800	0	0	EUR	623,7000	1.746.360,00	2,98
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	12.500	12.500	0	EUR	54,5300	681.625,00	1,16
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	25.000	5.000	0	EUR	42,5250	1.063.125,00	1,81
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	35.000	0	0	EUR	22,1300	774.550,00	1,32
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.450	3.450	0	EUR	177,7500	613.237,50	1,05
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	400	400	0	EUR	1.841,0000	736.400,00	1,26
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	56.500	56.500	0	EUR	11,4050	644.382,50	1,10
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	35.000	35.000	0	EUR	10,9840	384.440,00	0,66
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.150	250	0	EUR	827,0000	1.778.050,00	3,03
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	12.000	12.000	0	EUR	70,9100	850.920,00	1,45
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	3.850	350	0	EUR	405,5500	1.561.367,50	2,66
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	10.000	3.500	0	EUR	99,4300	994.300,00	1,70
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.500	5.500	0	EUR	115,3600	634.480,00	1,08
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	9.000	1.350	0	EUR	153,1000	1.377.900,00	2,35
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	10.000	1.300	3.300	EUR	148,5200	1.485.200,00	2,53
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	35.000	16.000	0	EUR	54,4100	1.904.350,00	3,25
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	8.750	1.750	0	EUR	105,4200	922.425,00	1,57
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	4.600	4.600	0	GBP	111,6600	582.558,50	0,99
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	24.000	4.000	0	GBP	35,8100	974.764,37	1,66
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	15.500	4.500	0	GBP	54,3900	956.169,40	1,63
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	50.000	15.000	0	GBP	23,3383	1.323.500,00	2,26
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	30.000	0	0	GBP	18,0950	615.692,59	1,05
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	28.000	0	0	SEK	247,1000	612.516,27	1,04
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0015961909		STK	51.500	51.500	0	SEK	117,5000	535.712,70	0,91
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.000	0	3.400	USD	100,8900	555.001,38	0,95
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	9.000	3.000	0	USD	102,0000	841.661,32	1,44
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	7.500	7.500	0	USD	162,3600	1.116.438,98	1,90
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019		STK	850	0	0	USD	661,0400	515.159,07	0,88
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	10.500	0	0	USD	61,8500	595.420,37	1,02
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	7.000	7.000	0	USD	74,7000	479.416,89	0,82
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028		STK	2.150	0	0	USD	249,8000	492.408,54	0,84
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053		STK	4.000	0	0	USD	194,9500	714.953,70	1,22
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	7.000	850	0	USD	153,4300	984.697,90	1,68
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	5.400	5.400	0	USD	351,5400	1.740.456,59	2,97
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115		STK	9.000	2.250	0	USD	79,1800	653.360,23	1,11
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,0000625	US5949181045		STK	6.000	800	0	USD	284,0500	1.562.574,49	2,67
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	7.000	0	5.500	USD	86,1100	552.645,09	0,94
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035		STK	12.500	0	0	USD	40,3800	462.776,20	0,79
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	4.250	4.250	0	USD	147,4500	574.550,75	0,98
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013		STK	2.700	0	1.800	USD	280,7100	694.890,44	1,19
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023		STK	1.750	0	0	USD	562,9700	903.270,84	1,54
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	4.750	0	2.000	USD	222,3600	968.378,11	1,65

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Dynamik  
Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1227748214		EUR	1.000	0	0 %	94,0822	940.822,10	1,60
0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24)	FR0013255858		EUR	1.000	0	0 %	96,6968	966.967,70	1,65
0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6		EUR	1.000	0	0 %	95,1456	951.456,10	1,62
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317		EUR	1.000	0	0 %	95,5280	955.280,00	1,63
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027		EUR	1.000	0	0 %	95,2520	952.520,00	1,62
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	NL0011220108		EUR	1.000	0	0 %	94,6780	946.780,00	1,61
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	5.000	1.000	0 CHF	260,6500	1.308.562,76	2,23
							<b>EUR</b>	<b>6.244.909,02</b>	<b>10,65</b>
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
WI Global Challenges Index-Fds Inhaber-Anteile 1	DE000A0LGNP3		ANT	2.550	0	0 EUR	243,7100	621.460,50	1,06
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>									
Warburg Global Disruptive Equ. Inhaber-Anteile E EUR o.N.	DE000A2H89J5		ANT	7.500	0	0 EUR	119,8100	898.575,00	1,53
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	20.000	0	0 EUR	10,0880	201.760,00	0,34
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Dis. o.N.	IE00BHZPJ676		ANT	150.000	150.000	0 EUR	5,9970	899.550,00	1,53
L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N.	IE00BF0M2Z96		ANT	42.500	0	0 EUR	16,3740	695.895,00	1,19
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N.	LU1783158469		ANT	9.000	0	0 EUR	144,2600	1.298.340,00	2,21
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00BYZK4552		ANT	75.000	0	0 USD	11,0030	756.600,00	1,29
iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BG0J4841		ANT	135.000	135.000	0 USD	7,0510	872.728,52	1,49
							<b>EUR</b>	<b>58.136.771,62</b>	<b>99,16</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>									
							<b>EUR</b>	<b>451.584,41</b>	<b>0,77</b>
<b>Bankguthaben</b>									
							<b>EUR</b>	<b>451.584,41</b>	<b>0,77</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	451.584,41		%	100,0000	451.584,41	0,77
							<b>EUR</b>	<b>126.112,08</b>	<b>0,22</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	21.339,03				21.339,03	0,04
Dividendenansprüche			EUR	74.499,80				74.499,80	0,13
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	30.273,25				30.273,25	0,05
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-0,14		%	100,0000	-0,13	0,00

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Dynamik  
Vermögensaufstellung zum 31.03.2023**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-86.084,72</b>	<b>-0,15</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-61.429,94				-61.429,94	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.947,13				-4.947,13	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-19.634,44				-19.634,44	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
Sonstige Kosten			EUR	1.116,79				1.116,79	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>58.628.383,26</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T</b>									
Anteilwert							EUR	142,37	
Anzahl Anteile							STK	195.598,000	
<b>Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A</b>									
Anteilwert							EUR	128,46	
Anzahl Anteile							STK	216.900,000	
<b>Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V</b>									
Anteilwert							EUR	130,54	
Anzahl Anteile							STK	22.358,000	

**Fußnoten:**

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

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2023	
Britische Pfund	(GBP)	0,8816900	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4483000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2957000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9959400	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0907000	= 1 Euro (EUR)

## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

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

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

### Börsengehandelte Wertpapiere

#### Aktien

adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	0	3.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	22.500	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	0	16.500	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	0	5.200	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	2.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	0	16.000	

#### Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(24) Ser. 82	BE0000342510	EUR	0	1.000	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102317	EUR	1.200	1.200	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0	EUR	0	1.000	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	0	1.000	

#### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	56.500	56.500	
-------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/10 f.18.10.23	DE0001030898	EUR	1.200	1.200	
1,2500 % Canada CD-Bonds 2019(25)	CA135087K528	CAD	0	1.500	
1,5000 % Canada CD-Bonds 2022(25)	CA135087N340	CAD	0	1.500	
0,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2020(24)	NZGOVDT524C5	NZD	0	1.600	



## Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

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

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

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	500	5.400	
--------------------------------------	--------------	-----	-----	-------	--

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	DE0001102309	EUR	1.200	1.200	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.22/03 f.22.03.23	DE0001030823	EUR	0	1.200	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2023)	DE000A168Y22	EUR	0	500	

### Derivate

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09)		EUR			102,61
--	--	-----	--	--	--------

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Dynamik**

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 6,00% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T	Thesaurierung	0,00	1,250	0,000	0,100	5,000	0,000
Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A	Ausschüttung	0,00	1,250	0,000	0,100	5,000	0,000
Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V	Thesaurierung	0,00	1,250	0,000	0,100	5,000	0,000

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,16
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

## Sonstige Angaben

### Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T

Anteilwert	EUR	142,37
Anzahl Anteile	STK	195.598,000

### Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	128,46
Anzahl Anteile	STK	216.900,000

### Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V

Anteilwert	EUR	130,54
Anzahl Anteile	STK	22.358,000

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

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

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

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

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

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

# Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

## Angaben zur Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00%
Rücknahmeabschläge	0,00%

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

Anteile von Investmentfonds der WARBURG INVEST werden i.d.R. unter Einschaltung Dritter, d.h. von Banken, Finanzdienstleistern, Maklern und anderen befugten dritten Personen erworben. Der Zusammenarbeit mit diesen Dritten liegt zumeist eine vertragliche Vereinbarung zugrunde, die festlegt, dass die WARBURG INVEST den Dritten für die Vermittlung der Fondsanteile eine bestandsabhängige Vergütung zahlt und den Dritten der Ausgabeaufschlag ganz oder teilweise zusteht.

Die bestandsabhängige Vergütung zahlt die WARBURG INVEST aus den ihr zustehenden Verwaltungsvergütungen, d.h. aus ihrem eigenen Vermögen.

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

## Angaben zur SFTR Verordnung 2015/2365

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

Hinweis an die Anleger

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

## weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht  
für Warburg Portfolio Dynamik**

**Hamburg, den 17. Mai 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel