



Warburg Portfolio Dynamik
Halbjahresbericht

01.10.2023 – 31.03.2024

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
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg - Vorsit-
zender -

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

Christian Schmaal (bis 31.12.2023)

Martin Hattwig (ab 01.01.2024)

Verwahrstelle

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

Abschlussprüfer

BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Fuhlent-
wiete 12
D-20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|--------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 62.502.920,22 | 100,13 |
| 1. Aktien und aktienähnlich | 51.319.038,88 | 82,22 |
| 2. Verzinsliche Wertpapiere | 1.954.048,30 | 3,13 |
| 3. Investmentanteile | 8.608.098,98 | 13,79 |
| 4. Forderungen | 92.791,30 | 0,15 |
| 5. Bankguthaben | 528.942,76 | 0,85 |
| II. Verbindlichkeiten | -83.570,38 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 62.419.349,84 | 100,00 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Bestandspositionen | | | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 53.273.087,18 | 85,35 | |
| Aktien | | | | | | | | | | |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | CH0210483332 | | STK | 5.000 | 0 | 0 | CHF | 136,5000 | 696.343,30 | 1,12 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | CH0038863350 | | STK | 18.250 | 0 | 0 | CHF | 96,0000 | 1.787.536,22 | 2,86 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | CH0012005267 | | STK | 7.000 | 0 | 0 | CHF | 86,6600 | 618.924,21 | 0,99 |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | CH0244767585 | | STK | 23.500 | 0 | 0 | CHF | 28,2500 | 677.340,53 | 1,09 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | DK0062498333 | | STK | 17.250 | 4.050 | 0 | DKK | 881,3000 | 2.038.159,11 | 3,27 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | FR0000120073 | | STK | 3.500 | 0 | 0 | EUR | 193,3200 | 676.620,00 | 1,08 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | DE0008404005 | | STK | 5.500 | 0 | 0 | EUR | 277,4500 | 1.525.975,00 | 2,44 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | NL0010273215 | | STK | 3.650 | 650 | 0 | EUR | 895,2000 | 3.267.480,00 | 5,23 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 34,6900 | 693.800,00 | 1,11 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000131104 | | STK | 6.000 | 0 | 0 | EUR | 64,6700 | 388.020,00 | 0,62 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | DE0005810055 | | STK | 3.150 | 3.150 | 0 | EUR | 188,2500 | 592.987,50 | 0,95 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | DE0005552004 | | STK | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 40,4900 | 809.800,00 | 1,30 |
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. | DE0008402215 | | STK | 3.450 | 0 | 0 | EUR | 253,4000 | 874.230,00 | 1,40 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | FR0000052292 | | STK | 200 | 0 | 0 | EUR | 2.388,0000 | 477.600,00 | 0,77 |
| Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75 | ES0144580Y14 | | STK | 56.500 | 0 | 0 | EUR | 11,6100 | 655.965,00 | 1,05 |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | NL0011821202 | | STK | 35.000 | 0 | 0 | EUR | 14,9420 | 522.970,00 | 0,84 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | FR0000120321 | | STK | 3.400 | 0 | 0 | EUR | 439,0000 | 1.492.600,00 | 2,39 |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | FR0000121014 | | STK | 1.950 | 0 | 0 | EUR | 830,3000 | 1.619.085,00 | 2,59 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | DE0007100000 | | STK | 12.000 | 0 | 0 | EUR | 73,5200 | 882.240,00 | 1,41 |
| Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N. | FR0000120693 | | STK | 2.250 | 0 | 0 | EUR | 149,3500 | 336.037,50 | 0,54 |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | DE0007164600 | | STK | 6.500 | 0 | 0 | EUR | 182,0400 | 1.183.260,00 | 1,90 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | FR0000121972 | | STK | 9.000 | 0 | 0 | EUR | 209,3000 | 1.883.700,00 | 3,02 |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | DE0007236101 | | STK | 10.000 | 0 | 0 | EUR | 176,9200 | 1.769.200,00 | 2,83 |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | FR0000120271 | | STK | 30.000 | 5.500 | 0 | EUR | 63,0400 | 1.891.200,00 | 3,03 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | FR0000125486 | | STK | 7.250 | 0 | 0 | EUR | 120,0600 | 870.435,00 | 1,39 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | DE000A1ML7J1 | | STK | 27.000 | 0 | 0 | EUR | 27,2500 | 735.750,00 | 1,18 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | GB0009895292 | | STK | 4.600 | 0 | 0 | GBP | 107,4200 | 576.590,16 | 0,92 |
| Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10 | GB0007188757 | | STK | 15.500 | 0 | 0 | GBP | 49,7800 | 900.348,90 | 1,44 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | GB00BP6MXD84 | | STK | 50.000 | 0 | 0 | GBP | 26,3053 | 1.534.750,00 | 2,46 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | US00724F1012 | | STK | 1.000 | 0 | 0 | USD | 504,4000 | 466.130,67 | 0,75 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | US02079K3059 | | STK | 8.000 | 1.600 | 0 | USD | 150,8700 | 1.115.386,75 | 1,79 |
| Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01 | US0231351067 | | STK | 10.000 | 2.500 | 0 | USD | 179,8300 | 1.661.861,20 | 2,66 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | US0378331005 | | STK | 8.850 | 0 | 0 | USD | 173,3100 | 1.417.423,07 | 2,27 |
| Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008 | US09857L1089 | | STK | 185 | 185 | 0 | USD | 3.673,5000 | 628.035,76 | 1,01 |
| Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25 | US1912161007 | | STK | 10.500 | 0 | 0 | USD | 61,0300 | 592.195,73 | 0,95 |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 | US1266501006 | | STK | 10.000 | 0 | 0 | USD | 79,4300 | 734.035,67 | 1,18 |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | US46266C1053 | | STK | 4.000 | 0 | 0 | USD | 252,5700 | 933.629,05 | 1,50 |
| Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 | US4781601046 | | STK | 7.000 | 0 | 0 | USD | 157,9600 | 1.021.827,93 | 1,64 |
| JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1 | US46625H1005 | | STK | 3.250 | 3.250 | 0 | USD | 199,5200 | 599.242,21 | 0,96 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | IE000S9YS762 | | STK | 4.500 | 0 | 0 | USD | 466,2300 | 1.938.855,00 | 3,11 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | US5949181045 | | STK | 6.000 | 0 | 0 | USD | 421,4300 | 2.336.734,13 | 3,74 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | US67066G1040 | | STK | 1.250 | 0 | 0 | USD | 902,5000 | 1.042.533,04 | 1,67 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | US7427181091 | | STK | 4.250 | 0 | 0 | USD | 162,6100 | 638.658,63 | 1,02 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | US8636671013 | | STK | 2.700 | 0 | 0 | USD | 358,7100 | 895.034,65 | 1,43 |
| Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1 | US8835561023 | | STK | 1.750 | 0 | 0 | USD | 579,3700 | 936.972,09 | 1,50 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | US92826C8394 | | STK | 4.750 | 0 | 0 | USD | 279,0200 | 1.224.789,76 | 1,96 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|------|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| 0,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2017(24) | FR0013255858 | | EUR | 500 | 0 | 500 | % | 99,6259 | 498.129,40 | 0,80 |
| 0,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25) | EU000A19VVY6 | | EUR | 500 | 0 | 500 | % | 97,2398 | 486.198,90 | 0,78 |
| 0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25) | FI4000167317 | | EUR | 1.000 | 0 | 0 | % | 96,9720 | 969.720,00 | 1,55 |
| Andere Wertpapiere | | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | CH0012032048 | | STK | 5.000 | 0 | 0 | CHF | 226,7500 | 1.156.746,11 | 1,85 |
| | | | | | | | EUR | 8.608.098,98 | 13,79 | |
| Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | | |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | | ANT | 20.000 | 0 | 0 | EUR | 12,6640 | 253.280,00 | 0,41 |
| L&G-L&G Battery Value-Chain Registered Part.Shares o.N. | IE00BF0M2Z96 | | ANT | 42.500 | 0 | 0 | EUR | 16,2300 | 689.775,00 | 1,11 |
| MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N. | LU1783158469 | | ANT | 9.000 | 0 | 0 | EUR | 195,9000 | 1.763.100,00 | 2,82 |
| iShares MSCI World Industrials Sector ESG UCITS ETF | IE00BJ5JP659 | | ANT | 285.000 | 285.000 | 0 | USD | 6,0510 | 1.593.692,82 | 2,55 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | IE00BYZK4552 | | ANT | 75.000 | 0 | 0 | USD | 13,7037 | 949.800,00 | 1,52 |
| iShsIV-Digital Security UC.ETF Reg. Shs USD Dis. oN | IE00BG0J4841 | | ANT | 192.500 | 0 | 0 | USD | 8,8360 | 1.571.878,75 | 2,52 |
| VanEck Semiconductor UC.ETF Reg. Shares o. N. | IE00BMC38736 | | ANT | 47.500 | 25.500 | 0 | USD | 40,7000 | 1.786.572,41 | 2,86 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 61.881.186,16 | 99,14 | |
| Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 528.942,76 | 0,85 | |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 528.942,76 | 0,85 | |
| EUR - Guthaben bei: | | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | EUR | 446.917,60 | | | % | 100,0000 | 446.917,60 | 0,72 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | DKK | 80.592,00 | | | % | 100,0000 | 10.804,81 | 0,02 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | | |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | CHF | 46.215,00 | | | % | 100,0000 | 47.152,39 | 0,08 |
| M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA | | | GBP | 20.626,00 | | | % | 100,0000 | 24.067,96 | 0,04 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 92.791,30 | 0,15 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 8.799,52 | | | | 8.799,52 | 0,01 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 66.855,32 | | | | 66.855,32 | 0,11 |
| Ansprüche auf Quellensteuer | | | EUR | 17.136,46 | | | | 17.136,46 | 0,03 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | EUR | -83.570,38 | -0,13 |
| Verwaltungsvergütung | | | EUR | -59.023,39 | | | | -59.023,39 | -0,09 |
| Verwahrstellenvergütung | | | EUR | -4.721,86 | | | | -4.721,86 | -0,01 |
| Prüfungskosten | | | EUR | -19.562,28 | | | | -19.562,28 | -0,03 |
| Veröffentlichungskosten | | | EUR | -1.379,64 | | | | -1.379,64 | 0,00 |
| Sonstige Kosten | | | EUR | 1.116,79 | | | | 1.116,79 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 62.419.349,84 | 100,00 |
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 167,99 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 184.588,000 | |
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 149,12 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 190.631,000 | |
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 154,03 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 19.362,000 | |

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 27.03.2024 | |
|-------------------|-------|----------------|----------------|
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8569900 | = 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4589000 | = 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9801200 | = 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0821000 | = 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 | | | | | |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | US09247X1019 | STK | 0 | 850 | |
| Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185 | GB0002374006 | STK | 0 | 24.000 | |
| Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 | CH0010645932 | STK | 0 | 190 | |
| Morgan Stanley Registered Shares DL -,01 | US6174464486 | STK | 0 | 7.000 | |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | US7170811035 | STK | 0 | 12.500 | |
| Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05 | CH1243598427 | STK | 1.400 | 1.400 | |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | FR0000120578 | STK | 0 | 10.000 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25) | FR0012517027 | EUR | 0 | 1.000 | |
| 0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25) | NL0011220108 | EUR | 0 | 500 | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | |
| Andere Wertpapiere | | | | | |
| Iberdrola S.A. Anrechte | ES06445809R9 | STK | 56.500 | 56.500 | |
| Investmentanteile | | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | |
| BANTLEON GI. Chall. Index-Fds Inhaber-Anteile 1 | DE000A0LGNP3 | ANT | 0 | 2.550 | |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Überblick der Anteilsklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

| Anteilsklasse | Ertragsverwendung | Mindestanlage- volumen EUR | Verwaltungs- vergütung in % p.a. | Ausgabeaufschlag bis zu 6% p.a., derzeit |
|--|-------------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T | Thesaurierung | 0,00 | 1,250 | 5,00 |
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A | Ausschüttung | 0,00 | 1,250 | 5,00 |
| Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V | Thesaurierung | 0,00 | 1,250 | 5,00 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 99,14 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse T

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 167,99 |
| Anzahl Anteile | STK | 184.588,000 |

Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse A

| | | |
|----------------|-----|-------------|
| Anteilwert | EUR | 149,12 |
| Anzahl Anteile | STK | 190.631,000 |

Warburg Portfolio Dynamik - Anteilklasse V

| | | |
|----------------|-----|------------|
| Anteilwert | EUR | 154,03 |
| Anzahl Anteile | STK | 19.362,000 |

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 EUR |
| Rücknahmeabschläge | 0,00 EUR |

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 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.

Halbjahresbericht für Warburg Portfolio Dynamik

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis an die Anleger

Der Fonds wird gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungsverordnung“) einklassifiziert, da mit den Investitionen ökologische bzw. soziale Merkmale beworben werden. Zu weiteren Ausführungen zur Offenlegungsverordnung verweisen wir auf den aktuellen Verkaufsprospekt des Fonds. Die Anlagestrategie zielt allerdings nicht explizit darauf ab, in nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 (nachfolgend „Taxonomieverordnung“) oder des Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungsverordnung zu investieren.

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 Portfolio Dynamik**

Hamburg, den 21. Mai 2024

**Warburg Invest
Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel