



# WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS

## Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>81.355.849,22</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien und aktienähnlich	23.838.733,91	29,33
2. Verzinsliche Wertpapiere	19.915.488,28	24,50
3. Investmentanteile	34.057.214,44	41,90
4. Derivate	305.962,62	0,38
5. Forderungen	141.992,91	0,17
6. Bankguthaben	3.096.457,06	3,81
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-82.253,33</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>81.273.595,89</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>

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

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

## 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>Bestandspositionen</b>										
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>25.360.556,06</b>	<b>31,20</b>	
<b>Aktien</b>										
Fortis Inc. Registered Shares o.N.	CA3495531079		STK	5.000	0	0	CAD	57,7200	195.454,30	0,24
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	1.200	0	0	CHF	30,8200	37.134,77	0,05
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919		STK	60	60	0	CHF	21,0000	1.265,14	0,00
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	500	0	0	CHF	144,5500	72.569,63	0,09
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408		STK	70	0	0	CHF	506,8000	35.620,62	0,04
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.500	0	0	CHF	110,7400	277.978,59	0,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	1.800	0	0	CHF	83,3500	150.641,60	0,19
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	152	0	0	CHF	266,8000	40.718,92	0,05
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	80	0	0	CHF	436,2000	35.038,26	0,04
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	350	0	0	DKK	897,4000	42.169,35	0,05
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	1.000	0	800	DKK	1.079,6000	144.945,83	0,18
Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014		STK	700	0	0	DKK	349,0000	32.799,43	0,04
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	2.500	0	0	DKK	198,3200	66.565,53	0,08
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	300	0	0	EUR	155,0000	46.500,00	0,06
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	25	0	0	EUR	1.431,0000	35.775,00	0,04
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	660	0	0	EUR	152,7000	100.782,00	0,12
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	500	0	0	EUR	211,8000	105.900,00	0,13
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK	500	0	0	EUR	60,6500	30.325,00	0,04
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	700	0	0	EUR	623,7000	436.590,00	0,54
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	1.500	0	0	EUR	28,2850	42.427,50	0,05
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	12.762	0	0	EUR	3,4520	44.054,42	0,05
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111		STK	601	0	0	EUR	47,9000	28.787,90	0,04
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	500	0	0	EUR	100,6800	50.340,00	0,06
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	700	0	0	EUR	54,5300	38.171,00	0,05
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	500	0	0	EUR	170,5000	85.250,00	0,10
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	800	0	0	EUR	46,1450	36.916,00	0,05
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	800	0	0	EUR	56,5900	45.272,00	0,06
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	500	0	0	EUR	177,9500	88.975,00	0,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.400	0	0	EUR	42,5250	59.535,00	0,07
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	6.000	1.000	0	EUR	22,1300	132.780,00	0,16
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	10.000	0	0	EUR	5,6100	56.100,00	0,07
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	5.000	0	0	EUR	12,8860	64.430,00	0,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	500	0	0	EUR	163,8500	81.925,00	0,10
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5		STK	23	0	0	EUR	10,5100	241,73	0,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	200	0	0	EUR	177,7500	35.550,00	0,04
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	400	0	0	EUR	97,5800	39.032,00	0,05
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	50	0	0	EUR	1.841,0000	92.050,00	0,11
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	4.525	74	0	EUR	11,4050	51.607,63	0,06
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	2.000	0	0	EUR	10,9840	21.968,00	0,03
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	15.000	0	0	EUR	2,3650	35.475,00	0,04
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	150	0	0	EUR	594,6000	89.190,00	0,11
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	500	0	0	EUR	62,9000	31.450,00	0,04
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	2.631	0	0	EUR	16,4500	43.279,95	0,05
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	550	0	0	EUR	83,6000	45.980,00	0,06
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	350	0	0	EUR	827,0000	289.450,00	0,36
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	700	0	0	EUR	70,9100	49.637,00	0,06
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	300	0	0	EUR	322,4000	96.720,00	0,12
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	350	0	0	EUR	405,5500	141.942,50	0,17

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

## 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	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693		STK	350	0	0	EUR	206,5000	72.275,00	0,09
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	650	0	0	EUR	72,0700	46.845,50	0,06
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	750	0	0	EUR	99,4300	74.572,50	0,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	1.000	0	0	EUR	115,3600	115.360,00	0,14
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	550	0	0	EUR	153,1000	84.205,00	0,10
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	800	0	0	EUR	148,5200	118.816,00	0,15
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	1.000	0	0	EUR	33,4500	33.450,00	0,04
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	2.300	700	0	EUR	54,4100	125.143,00	0,15
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	1.500	0	0	EUR	47,5507	71.326,09	0,09
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2		STK	500	0	0	EUR	23,1350	11.567,50	0,01
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	700	0	0	EUR	105,4200	73.794,00	0,09
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1		STK	400	0	0	EUR	17,3700	6.948,00	0,01
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.600	0	0	GBP	111,6600	202.629,04	0,25
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	2.500	0	0	GBP	35,8100	101.537,96	0,12
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63		STK	2.800	0	0	GBP	14,2000	45.095,21	0,06
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	3.500	0	0	GBP	3,2110	12.746,54	0,02
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	22.000	0	0	GBP	5,5530	138.558,90	0,17
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	1.000	0	0	GBP	61,6400	69.911,19	0,09
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	1.607	0	0	GBP	26,0600	47.497,90	0,06
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	1.500	0	0	GBP	54,3900	92.532,52	0,11
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	300	0	0	GBP	117,5000	39.980,04	0,05
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	500	0	0	GBP	41,9250	23.775,36	0,03
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	1.400	0	0	SEK	293,0000	36.314,70	0,04
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724		STK	3.000	0	0	SEK	139,1500	36.956,54	0,05
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010		STK	950	0	0	USD	102,7800	89.521,41	0,11
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	4.500	0	0	USD	99,0800	408.783,35	0,50
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34		STK	1.300	500	0	USD	282,6600	336.901,07	0,41
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	US0091581068		STK	2.300	0	0	USD	279,7200	589.856,06	0,73
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	6.500	1.300	0	USD	100,8900	601.251,49	0,74
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	6.500	1.500	0	USD	102,0000	607.866,51	0,75
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092		STK	1.000	0	0	USD	162,4100	148.904,37	0,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	5.700	0	0	USD	162,3600	848.493,63	1,04
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	8.500	0	0	USD	19,0800	148.693,50	0,18
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	8.000	0	0	USD	28,3000	207.573,12	0,26
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026		STK	700	0	0	USD	305,0800	195.797,19	0,24
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	60	0	0	USD	2.609,7600	143.564,32	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	6.800	0	0	USD	68,2000	425.194,83	0,52
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015		STK	1.300	0	0	USD	224,5400	267.628,13	0,33
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	9.000	0	0	USD	51,4300	424.378,84	0,52
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	3.000	0	0	USD	46,0700	126.716,79	0,16
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	7.000	0	1.000	USD	61,8500	396.946,91	0,49
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	6.000	2.000	1.500	USD	75,2500	413.954,34	0,51
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	6.000	0	0	USD	37,1500	204.364,17	0,25
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063		STK	1.500	0	0	USD	234,0900	321.935,45	0,40
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006		STK	5.500	0	0	USD	74,7000	376.684,70	0,46
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059		STK	600	0	0	USD	207,6900	114.251,40	0,14
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031		STK	5.000	0	0	USD	54,0000	247.547,45	0,30
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099		STK	1.500	0	0	USD	119,1000	163.793,89	0,20
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083		STK	1.800	0	500	USD	340,6900	562.246,26	0,69
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044		STK	2.200	0	0	USD	246,7200	497.647,38	0,61
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063		STK	700	0	300	USD	224,4000	144.017,60	0,18
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008		STK	2.000	0	0	USD	35,9900	65.994,32	0,08
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	1.800	0	0	USD	321,1400	529.982,58	0,65
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029		STK	1.000	0	0	USD	285,3600	261.630,15	0,32
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	7.000	0	0	USD	32,0900	205.950,31	0,25

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

### 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
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014		STK	3.000	0	0 USD	129,2200	355.423,12	0,44
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046		STK	2.500	0	0 USD	153,4300	351.677,82	0,43
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.000	0	0 USD	128,7500	236.086,92	0,29
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	2.000	0	0 USD	277,7900	509.379,30	0,63
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	5.500	0	1.000 USD	105,9200	534.115,71	0,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	3.000	700	0 USD	284,0500	781.287,25	0,96
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	5.000	0	1.000 USD	69,5800	318.969,47	0,39
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486		STK	3.500	0	0 USD	86,1100	276.322,55	0,34
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	750	0	0 USD	338,4300	232.715,23	0,29
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	2.200	0	0 USD	120,1000	242.248,10	0,30
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	1.500	0	0 USD	273,8300	376.588,43	0,46
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054		STK	8.500	0	0 USD	90,5100	705.358,94	0,87
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	3.000	0	1.500 USD	147,4500	405.565,23	0,50
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	3.200	600	0 USD	196,6000	576.803,89	0,71
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012		STK	1.400	0	0 USD	241,9100	310.510,68	0,38
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2.50	US9078181081		STK	1.700	0	0 USD	198,3600	309.170,26	0,38
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021		STK	1.150	0	0 USD	470,0600	495.616,58	0,61
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.100	0	200 USD	222,3600	224.255,98	0,28
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039		STK	1.500	0	0 USD	145,6700	200.334,65	0,25
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	2.000	0	0 USD	98,1000	179.884,48	0,22
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098		STK	3.500	0	0 USD	161,5300	518.341,43	0,64
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,8000 % Air Products & Chemicals Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US009158BF29		USD	300	300	0 %	102,0873	280.793,88	0,35
3,3750 % American Tower Corp. DL-Notes 2016(16/26)	US03027XAK63		USD	100	0	0 %	94,4410	86.587,51	0,11
4,7500 % Anheuser-Busch InBev Ww Inc. DL-Notes 2019(19/29)	US035240AQ30		USD	100	0	0 %	101,1200	92.711,10	0,11
5,1250 % CVS Health Corp. DL-Notes 2023(23/30)	US126650DT42		USD	200	200	0 %	100,7579	184.758,18	0,23
2,9680 % DNB Bank ASA DL-FLR Pref.MTN 22(24/25)Reg.S	US25601C2D48		USD	200	0	0 %	97,3970	178.595,40	0,22
2,0000 % Emerson Electric Co. DL-Notes 2021(21/28)	US291011BQ68		USD	100	0	0 %	88,2730	80.932,43	0,10
4,1030 % Telefonica Emisiones S.A.U. DL-Notes 2017(17/27)	US87938WAT09		USD	200	0	0 %	96,5060	176.961,58	0,22
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG91139AF57		USD	200	0	0 %	90,2730	165.532,18	0,20
4,5000 % Tyco Electronics Group S.A. DL-Notes 2023(23/26)	US902133AZ06		USD	200	200	0 %	99,8364	183.068,55	0,23
4,9500 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2023(23/53)	US907818GF96		USD	100	100	0 %	100,2150	91.881,34	0,11
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	500	0	0 CHF	260,6500	130.856,28	0,16

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

## 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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.393.666,13</b>	<b>22,63</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	US01609WAQ50		USD	200	0	0	97,6620	179.081,32	0,22
2,0500 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/50)	US02079KAF49		USD	400	0	0	62,9300	230.787,57	0,28
3,6000 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/32)	US023135CH74		USD	100	0	0	94,4275	86.575,09	0,11
2,6900 % Amcor Flexibles Nor.Amer. Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US02344AAA60		USD	100	0	0	82,4610	75.603,74	0,09
2,0000 % American Honda Finance Corp. DL-Medium-Term Nts 2021(21/28)	US02665WDW82		USD	100	0	0	88,1934	80.859,44	0,10
2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/51)	US037833EF38		USD	100	0	0	69,4850	63.706,79	0,08
4,1000 % Apple Inc. DL-Notes 2022(22/62)	US037833ER75		USD	100	0	0	87,4990	80.222,79	0,10
1,7000 % AT & T Inc. DL-Notes 2021(21/26)	US00206RML32		USD	100	0	0	91,5570	83.943,34	0,10
5,3040 % Barclays PLC DL-FLR Notes 2022(22/26)	US06738EBZ79		USD	200	0	0	97,9412	179.593,36	0,22
1,9000 % Bk of New York Mellon Corp.The DL-Medium-Term Nts 2021(28/29)	US06406RAZ01		USD	100	0	0	83,6430	76.687,45	0,09
3,4500 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Notes 2022(22/27)	US13607HR618		USD	100	0	0	94,6130	86.745,21	0,11
3,8500 % Canadian National Railway Co. DL-Notes 2022(22/32)	US136375DC36		USD	100	0	0	94,7920	86.909,32	0,11
3,6000 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2022(22/27)	US14913R3A32		USD	100	0	0	97,6570	89.536,08	0,11
3,2500 % Colgate-Palmolive Co. DL-Notes 2022(22/32)	US194162AP89		USD	100	0	0	93,2960	85.537,73	0,11
1,5000 % Comcast Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US20030NDN84		USD	100	0	0	79,8130	73.175,94	0,09
4,6550 % Coöperatieve Rabobank U.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 22(27/28)	US74977SDR04		USD	250	0	0	97,1110	222.588,70	0,27
3,1500 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USP3143NBH63		USD	200	0	0	89,0230	163.240,12	0,20
1,8750 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/31)	US126650DQ03		USD	200	200	0	80,5663	147.733,28	0,18
2,9470 % Danone S.A. DL-Notes 2016(16/26) Reg.S	USF12033TP59		USD	200	0	0	94,4527	173.196,41	0,21
2,5500 % Elevance Health Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US036752AP88		USD	100	0	0	85,5840	78.467,04	0,10
7,5000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USN30707AT57		USD	200	200	0	110,5163	202.651,97	0,25
3,7500 % Falabella S.A. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	USP82290AA81		USD	200	0	0	99,7180	182.851,38	0,22
3,1000 % Fedex Corp. DL-Notes 2019(19/29)	US31428XBV73		USD	100	0	0	91,3620	83.764,55	0,10
1,2000 % Gilead Sciences Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US375558BX02		USD	100	0	0	87,0950	79.852,39	0,10
1,3750 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2021(21/31)	US437076CF79		USD	100	0	0	79,5740	72.956,82	0,09
4,1500 % Intel Corp. DL-Notes 2022(22/32)	US458140CA64		USD	100	0	0	95,7620	87.798,66	0,11
5,2000 % Intel Corp. DL-Notes 2023(23/33)	US458140CG35		USD	200	200	0	101,1386	185.456,36	0,23
4,5000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2023(23/28)	US459200KX88		USD	100	100	0	99,4910	91.217,55	0,11
3,8750 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2020(20/27)	US50077LBC90		USD	100	0	0	97,4710	89.365,55	0,11
1,3400 % Macquarie Group Ltd. DL-FLR MTN 2021(26/27) Reg.S	US55608KAR68		USD	200	0	0	88,6890	162.627,67	0,20
2,0000 % Mastercard Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US57636QAU85		USD	100	0	0	83,8790	76.903,82	0,09
5,2500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	USU5876JAC90		USD	200	200	0	102,1338	187.281,24	0,23
2,9210 % Microsoft Corp. DL-Notes 2021(21/52)	US594918CE21		USD	400	0	0	75,1540	275.617,49	0,34
0,9530 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. DL-FLR Notes 2021(24/25)	US606822BW35		USD	300	0	0	94,1690	259.014,39	0,32
4,4500 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2023(23/33)	US713448FS27		USD	100	100	0	101,8933	93.420,07	0,11
2,3000 % Procter & Gamble Co., The DL-Notes 2022(22/32)	US742718FW49		USD	200	0	0	88,2150	161.758,50	0,20
4,3000 % Schlumberger Holdings Corp. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU8066LAF14		USD	100	0	0	96,5676	88.537,28	0,11
4,0500 % Sherwin-Williams Co. DL-Notes 2022(22/24)	US824348BQ86		USD	100	0	0	98,7250	90.515,27	0,11
4,7500 % Starbucks Corp. DL-Notes 2023(23/26)	US855244BE89		USD	400	400	0	100,2402	367.617,84	0,45
4,9500 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2023(23/28)	US87264ACZ66		USD	200	200	0	100,7099	184.670,20	0,23
4,1000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2022(22/52)	US882508BQ64		USD	100	0	0	91,1980	83.614,19	0,10
2,4500 % Transurban Finance Co. Pty Ltd DL-Notes 2020(20/31) Reg.S	USQ9194UBC55		USD	100	0	0	80,6300	73.925,00	0,09
2,3750 % Union Pacific Corp. DL-Notes 2021(21/31)	US907818FU72		USD	200	0	0	85,8840	157.484,18	0,19
0,7500 % United States of America DL-Bonds 2021(24)	US91282CDH16		USD	1.200	1.200	0	94,4023	1.038.624,85	1,28
1,6250 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCB54		USD	1.300	1.300	0	86,4219	1.030.058,10	1,27
1,8750 % United States of America DL-Bonds 2021(51)	US912810TB44		USD	1.400	800	0	67,1719	862.204,32	1,06
1,7500 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828VB32		USD	1.800	0	0	99,6406	1.644.385,49	2,02
2,0000 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828U246		USD	500	0	0	93,7813	429.913,13	0,53
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US9128283F58		USD	1.000	600	0	93,6641	858.751,84	1,06
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284X55		USD	700	0	0	99,2578	637.026,40	0,78

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

### 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	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	US912828YB05		USD	1.000	500	0 %	88,7422	813.626,00	1,00	
0,2500 % United States of America DL-Notes 2020(25)	US912828ZT04		USD	1.500	0	0 %	92,1328	1.267.069,03	1,56	
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZN34		USD	1.000	0	0 %	87,6719	803.812,92	0,99	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2020(40)	US912810SQ22		USD	1.300	0	0 %	65,5938	781.808,70	0,96	
1,3750 % United States of America DL-Notes 2020(50)	US912810SP49		USD	1.300	0	0 %	59,2813	706.570,32	0,87	
0,3750 % United States of America DL-Notes 2021(26)	US91282CBH34		USD	500	0	0 %	90,5469	415.086,07	0,51	
1,8750 % United States of America DL-Notes 2022(32)S. B-2032	US91282CDY49		USD	1.000	0	0 %	87,2656	800.088,25	0,98	
5,3500 % UnitedHealth Group Inc. DL-Notes 2022(22/33)	US91324PER91		USD	200	200	0 %	105,6415	193.713,21	0,24	
2,5500 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2021(21/31)	US92343VGJ70		USD	100	0	0 %	84,5090	77.481,43	0,10	
2,0000 % Waste Management Inc. DL-Notes 2021(21/29)	US94106LBQ14		USD	100	0	0 %	86,1370	78.974,05	0,10	
4,9020 % Westpac New Zealand Ltd. DL-Med.-T. Notes 2023(28)RegS	US96122QAA13		USD	200	200	0 %	99,3850	182.240,76	0,22	
3,6500 % Woodside Finance Ltd. DL-Notes 2015(15/25) Reg.S	USQ98229AH27		USD	100	0	0 %	97,2230	89.138,17	0,11	
							<b>EUR</b>	<b>34.057.214,44</b>	<b>41,90</b>	
<b>Gruppeneigene Investmentanteile</b>										
WARBURG INV.RESP.- Corp.Bonds Inhaber-Anteile B	DE000A12BTT8		ANT	64.000	0	0	EUR	90,1100	5.767.040,00	7,10
WARBURG-DEFENSIV-FONDS Inhaber-Anteile I	DE000A111ZE4		ANT	34.000	0	0	EUR	108,5500	3.690.700,00	4,54
WARBURG-TOTAL RETURN GL.-FONDS Inhaber-Anteile E	DE000A2H89H9		ANT	1.400	0	0	EUR	892,2600	1.249.164,00	1,54
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
UBS(Ir)ETF-MSCI Austral.U.ETF Reg.Shs AUD A Acc. o.N.	IE00BD4TY451		ANT	18.000	0	0	AUD	39,8850	441.338,65	0,54
B.PE-JPM ESG EMU-Staat.IG 3-5Y Act. Nom. UCITS ETF EUR Acc.oN	LU2244387457		ANT	320.000	320.000	0	EUR	9,0394	2.892.608,00	3,56
Celsius Fds - QMS Fund Reg. Shs B EUR Acc. oN	IE00BF4J0X07		ANT	30.000	0	0	EUR	111,8500	3.355.500,00	4,13
HI-Sustain.High Yield Def.Fds Inhaber-Anteile	DE000A2N69D8		ANT	57.000	0	0	EUR	44,2900	2.524.530,00	3,11
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BMDFDY08		ANT	720.000	450.000	0	EUR	4,7105	3.391.560,00	4,17
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78		ANT	460.000	0	0	EUR	6,3430	2.917.780,00	3,59
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3B8Q275		ANT	15.000	3.500	0	EUR	135,2200	2.028.300,00	2,50
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ452		ANT	380.000	380.000	0	EUR	5,2460	1.993.480,00	2,45
UBS(L)FS-MSCI Canada UCITS ETF Inhaber-Anteile (CAD) A-dis oN	LU0446734872		ANT	16.000	0	0	EUR	34,2400	547.840,00	0,67
Xt.II-EO Co.Bd Sh.Du.SRI PAB Act. au Port. 1C EUR Acc. oN	LU2178481649		ANT	30.000	30.000	0	EUR	42,1814	1.265.442,00	1,56
iShsIV-MSCI EM.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ122		ANT	450.000	0	0	USD	4,8280	1.991.931,79	2,45
							<b>EUR</b>	<b>77.811.436,63</b>	<b>95,74</b>	



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

### 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>Derivate</b>										
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-253.826,97</b>	<b>-0,31</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>										
FUTURE EURO STOXX 50 Index (Price) (EUR) 06.23		185	EUR	Anzahl -50				-128.150,00	-0,16	
FUTURE Nikkei 225 Mini Stock Average Index (JPY) 06.23		969	JPY	Anzahl -50				-13.849,71	-0,02	
E-Mini FUTURE S&P 500 Index 06.23		359	USD	Anzahl -4				-43.412,48	-0,05	
FUTURE Nasdaq-100 E-Mini Index (USD) 06.23		359	USD	Anzahl -3				-68.414,78	-0,08	
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>559.789,59</b>	<b>0,69</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Futures auf Währung</b>										
FUTURE Cross Rate EO/DL (DL-Preis fuer 1 EO) 06.23		359	USD	Anzahl 200			USD	1,0957	559.789,59	0,69
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>3.110.600,61</b>	<b>3,83</b>	
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben bei:</b>							<b>EUR</b>	<b>3.110.600,61</b>	<b>3,83</b>	
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA										
			EUR	3.001.122,63			%	100,0000	3.001.122,63	3,69
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
			GBP	85.337,40			%	100,0000	96.788,44	0,12
			JPY	1.835.668,00			%	100,0000	12.689,54	0,02

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

**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>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>141.992,91</b>	<b>0,17</b>
Zinsansprüche			EUR	109.933,57				109.933,57	0,14
Dividendenansprüche			EUR	21.521,57				21.521,57	0,03
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	10.537,77				10.537,77	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>									
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-15.426,38		%	100,0000	-14.143,55	-0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-82.253,33</b>	<b>-0,10</b>
Verwaltungsvergütung			EUR	-59.078,20				-59.078,20	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.135,60				-4.135,60	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.849,53				-17.849,53	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>81.273.595,89</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R</b>									
Anteilwert							EUR	73,31	
Anzahl Anteile							STK	361.241,000	
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P</b>									
Anteilwert							EUR	104,95	
Anzahl Anteile							STK	522.066,000	

**Fußnoten:**

- 1) Auf Grund von Rundung bei der Berechnung % Anteil am Fondsvermögen, kann es zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.
- 2) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus positiven Finanzterminkontrakten.
- 3) Aufgrund einer Globalverpfändung dient der Wertpapierbestand ganz oder teilweise der Sicherung von Marginverpflichtungen aus negativen Finanzterminkontrakten.

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

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.03.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6267100	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8816900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4765600	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4483000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,6600000	= 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)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.
969	Osaka Exchange F.+O.

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Ball Corp. Registered Shares o.N.	US0584981064	STK	0	2.200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	4.451	4.451	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,2000 % Amgen Inc. DL-Notes 2020(20/27)	US031162CT53	USD	0	100	
3,8750 % Telefonica Chile S.A. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S	USP9047EAA66	USD	0	200	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	0	520	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,7500 % United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828P386	USD	0	1.400	

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

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

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

### Investmentanteile

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Amundi I.S.-A.PRIM.EURO GOVIES Nam.-Ant.UC.ETF DR EUR Dis.oN	LU1931975152	ANT	0	90.000	
iShs IV-iShs MSCI Japan ES ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BFNM3L97	ANT	0	400.000	

### Derivate

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MSCI EM USD, NASDAQ-100 E-MINI USD, S+P 500) EUR 7.645,06

Verkaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MSCI EM USD, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500) EUR 4.230,40

##### Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte:  
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/YN) EUR 30.037,50

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

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

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungsvergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit	Rücknahmeabschlag
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R</b>	Thesaurierung	0,000	1,000	0,000	0,060	5,000	0,000
<b>WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P</b>	Thesaurierung	1.000.000,00	0,840	0,000	0,060	0,000	0,000

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,74
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,38

## Sonstige Angaben

### WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	73,31
Anzahl Anteile	STK	361.241,000

### WARBURG - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS Anteilklasse P

Anteilwert	EUR	104,95
Anzahl Anteile	STK	522.066,000

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz

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

Ausgabeaufschläge	0,00%
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 Aufwendererstattungen.

### 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 - MULTI-ASSET - SELECT - FONDS**

**Hamburg, den 17. Mai 2023**

**WARBURG INVEST  
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

**Die Geschäftsführung**

Christian Schmaal

Matthias Mansel