



WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Halbjahresbericht für die Zeit vom:

01.01.2023 – 30.06.2023

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	23.442.858,21	100,11
1. Verzinsliche Wertpapiere	21.745.982,46	92,87
2. Forderungen	156.114,00	0,67
3. Bankguthaben	1.540.761,75	6,58
II. Verbindlichkeiten	-26.572,36	-0,11
III. Fondsvermögen	23.416.285,85	100,00 ¹⁾

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

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen										
Börsengehandelte Wertpapiere										
								EUR	17.323.491,86	73,98
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2410368042		EUR	300	0	0	%	77,3612	232.083,69	0,99
2,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	XS2491189408		EUR	200	0	0	%	95,6870	191.374,00	0,82
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	DE000AAR0322		EUR	200	0	0	%	76,4550	152.910,00	0,65
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	XS2389343380		EUR	200	0	0	%	79,5050	159.010,02	0,68
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	XS2610209129		EUR	300	300	0	%	97,9470	293.840,97	1,25
1,3750 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Medium-Term Notes 2022(32)	XS2436160183		EUR	200	0	0	%	82,3120	164.624,06	0,70
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	XS2596537972		EUR	400	400	0	%	98,9876	395.950,52	1,69
4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)	XS2595036554		EUR	200	200	0	%	100,9138	201.827,56	0,86
0,8750 % Alliander N.V. EO-Medium-T. Notes 2019(19/32)	XS2014382845		EUR	300	300	0	%	80,5342	241.602,52	1,03
0,3000 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2019(26)	XS2063247915		EUR	200	0	0	%	88,7907	177.581,40	0,76
3,8750 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)S.408	BE6344187966		EUR	200	200	0	%	99,1171	198.234,29	0,85
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	FR0014006N17		EUR	100	0	0	%	85,7132	85.713,24	0,37
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	FR00140003P3		EUR	200	0	0	%	84,8390	169.677,98	0,72
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	XS2528582377		EUR	200	200	0	%	95,2427	190.485,30	0,81
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	XS2554997937		EUR	200	0	0	%	101,8829	203.765,76	0,87
0,4500 % Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2176686546		EUR	200	0	0	%	91,6042	183.208,48	0,78
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	XS2443438051		EUR	200	0	0	%	91,2032	182.406,40	0,78
3,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2588099478		EUR	100	100	0	%	97,8665	97.866,52	0,42
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	XS2432567555		EUR	300	0	0	%	87,7608	263.282,40	1,12
0,4000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. MTN-IHS A.1650 v.21(28)	DE000DFK0RN3		EUR	200	0	0	%	81,7953	163.590,58	0,70
0,5000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/33)	XS2386186063		EUR	350	0	0	%	75,2707	263.447,59	1,13
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	BE0002597756		EUR	100	0	300	%	99,1358	99.135,83	0,42
1,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955		EUR	400	0	0	%	95,1168	380.467,16	1,62
0,6250 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	XS2190255211		EUR	200	200	0	%	77,8306	155.661,18	0,66
3,6250 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	FR001400F1G3		EUR	200	200	0	%	98,8377	197.675,36	0,84
0,8750 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(23)	XS1732400319		EUR	200	0	0	%	98,7142	197.428,48	0,84
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	XS2627121259		EUR	400	400	0	%	98,9785	395.913,81	1,69
1,0000 % Icade S.A. EO-Obl. 2022(22/30)	FR0014007NF1		EUR	200	0	0	%	78,8444	157.688,76	0,67
4,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2625195891		EUR	300	300	0	%	98,8504	296.551,29	1,27
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843		EUR	300	0	0	%	98,0307	294.092,18	1,26
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	XS1881533563		EUR	200	0	0	%	94,9076	189.815,28	0,81
4,2500 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2023(23/35)	XS2626007939		EUR	100	100	0	%	100,3098	100.309,80	0,43
0,5000 % Kellogg Co. EO-Notes 2021(21/29)	XS2343510520		EUR	200	200	0	%	82,2384	164.476,75	0,70
1,4500 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567		EUR	200	0	0	%	89,2012	178.402,32	0,76
3,1250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	FR001400CN54		EUR	300	0	0	%	94,7647	284.293,95	1,21
4,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H362 v.23(30)	XS2582195207		EUR	200	200	0	%	98,0567	196.113,34	0,84
0,2500 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384269101		EUR	500	0	0	%	87,7750	438.875,05	1,87
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR00140015S6		EUR	200	200	0	%	99,8343	199.668,58	0,85
0,7500 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.21(33)	DE000A3H3JM4		EUR	300	300	0	%	77,6423	232.926,75	0,99
0,0000 % Mitsubishi HC Capital UK PLC EO-Med.-T. Nts 2021(21/24)	XS2402064559		EUR	400	0	0	%	94,2720	377.088,00	1,61
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	XS2221845683		EUR	200	0	0	%	76,1544	152.308,88	0,65
0,2500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/28)	XS2381853279		EUR	200	0	0	%	82,8417	165.683,38	0,71
0,5000 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2021(28)	XS2388449758		EUR	200	0	0	%	82,6123	165.224,54	0,71
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2384734542		EUR	400	0	0	%	84,2900	337.159,88	1,44
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	XS2443893255		EUR	200	0	0	%	90,1286	180.257,16	0,77

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0820 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	XS2411311579		EUR	400	0	0 %	91,1104	364.441,64	1,56
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2411311652		EUR	200	0	0 %	84,3518	168.703,54	0,72
0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2436853035		EUR	200	0	0 %	86,0440	172.088,00	0,73
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2490471807		EUR	300	0	0 %	93,2954	279.886,17	1,20
0,6250 % PostNL N.V. EO-Notes 2019(19/26)	XS2047619064		EUR	200	0	0 %	89,7409	179.481,79	0,77
0,7500 % Proximus S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/36)	BE0002830116		EUR	300	200	0 %	67,0469	201.140,73	0,86
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	XS2526835694		EUR	100	0	0 %	98,4201	98.420,07	0,42
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	XS2153459123		EUR	200	0	0 %	91,2750	182.550,00	0,78
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	FR0014007LP4		EUR	300	0	0 %	74,8434	224.530,20	0,96
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	XS2489627047		EUR	200	0	0 %	94,8797	189.759,40	0,81
0,5000 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(27)	XS2441055998		EUR	200	0	0 %	87,5407	175.081,36	0,75
1,2500 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/26)	XS2455401328		EUR	150	0	0 %	90,5089	135.763,35	0,58
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2442768227		EUR	400	0	0 %	86,6692	346.676,84	1,48
3,1250 % SKF AB EO-Notes 2022(22/28)	XS2532247892		EUR	100	0	0 %	96,3995	96.399,52	0,41
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3		EUR	300	0	0 %	86,5509	259.652,55	1,11
0,2500 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Pref. Med.-T.Nts 2021(26)	XS2406010285		EUR	300	0	0 %	87,3605	262.081,59	1,12
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	XS2407969885		EUR	200	0	0 %	81,4187	162.837,30	0,70
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2532312548		EUR	300	0	0 %	96,4251	289.275,21	1,24
3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2631822868		EUR	200	200	0 %	99,3599	198.719,75	0,85
3,5000 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	XS2631835332		EUR	100	100	0 %	99,4103	99.410,33	0,42
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2629062568		EUR	150	150	0 %	99,5777	149.366,49	0,64
0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 2021(21/31)	CH1130818847		EUR	300	0	0 %	73,1164	219.349,17	0,94
0,3750 % Swisscom Finance B.V. EO-Notes 2020(20/28)	XS2169243479		EUR	200	0	0 %	84,2909	168.581,86	0,72
1,7500 % Talanx AG FLR-Nachr.-MTN. v.21(32/42)	XS2411241693		EUR	200	0	0 %	74,4014	148.802,72	0,64
1,0000 % Talent Yield (Euro) Ltd. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2181280335		EUR	300	0	0 %	91,5780	274.734,00	1,17
5,9520 % Tatra Banka AS EO-FLR Med.-T. Nts. 23(25/26)	SK4000022505		EUR	200	200	0 %	99,1200	198.240,01	0,85
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	XS2293060658		EUR	200	0	0 %	78,5000	157.000,00	0,67
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	XS1591694481		EUR	200	0	0 %	97,5850	195.170,00	0,83
1,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2016(16/36)	XS1432384409		EUR	150	0	0 %	83,0840	124.626,00	0,53
0,8750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/28)	XS2438026440		EUR	200	0	0 %	82,5361	165.072,10	0,70
4,0000 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	XS2576550326		EUR	200	200	0 %	95,0013	190.002,66	0,81
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	XS2478685931		EUR	300	0	0 %	90,8427	272.528,13	1,16
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2020(20/28)	XS2123970167		EUR	250	100	0 %	82,9691	207.422,78	0,89
0,9000 % Verbund AG EO-Notes 2021(21/41)	XS2320746394		EUR	200	200	0 %	68,1800	136.359,98	0,58
4,1250 % Vestas Wind Systems A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2597973812		EUR	200	200	0 %	99,7918	199.583,60	0,85
0,9000 % Vodafone Group PLC EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS2002017361		EUR	300	0	0 %	91,2332	273.699,60	1,17
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56		EUR	100	0	0 %	91,2102	91.210,15	0,39
0,9540 % Wesfarmers Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2399154181		EUR	200	0	0 %	74,8094	149.618,72	0,64
0,3750 % Woolworths Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2384274440		EUR	200	0	0 %	82,7618	165.523,56	0,71

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.422.490,60	18,89	
Verzinsliche Wertpapiere										
4,3750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap.Notes 2020(25/Und.)	XS2131567138		EUR	200	0	0	%	90,0630	180.126,00	0,77
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS2079716937		EUR	400	200	0	%	80,3635	321.454,16	1,37
6,0000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	ES0813211028		EUR	200	0	0	%	93,9193	187.838,63	0,80
5,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Nts 2017(23/Und.)	XS1692931121		EUR	400	400	0	%	95,9693	383.877,31	1,64
0,3000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	XS2405875480		EUR	300	0	0	%	83,6343	250.902,90	1,07
3,1000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Cap.Sec. 2021(28/Und.)	XS2332245377		EUR	200	0	0	%	77,5972	155.194,34	0,66
4,1100 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(43)	XS2588859376		EUR	300	300	0	%	100,4951	301.485,33	1,29
1,6610 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2019(26/26)	XS2081500907		EUR	200	0	0	%	91,4526	182.905,16	0,78
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2486270858		EUR	300	0	0	%	101,4598	304.379,48	1,30
0,0000 % Leasys S.p.A. EO-Notes 2021(24/24)	XS2366741770		EUR	300	0	0	%	95,2601	285.780,15	1,22
0,2140 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2241387252		EUR	300	0	0	%	92,0884	276.265,26	1,18
3,4900 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	XS2528323780		EUR	200	0	0	%	97,1169	194.233,70	0,83
0,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2384723263		EUR	350	0	0	%	81,2513	284.379,62	1,21
0,6250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2018(23)	XS1872032369		EUR	400	0	0	%	99,5224	398.089,46	1,70
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	XS2589820294		EUR	200	200	0	%	95,9211	191.842,14	0,82
0,5000 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2021(21/31)	XS2360041474		EUR	200	0	0	%	71,1693	142.338,50	0,61
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	XS2601458602		EUR	200	200	0	%	97,6337	195.267,32	0,83
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	XS2527451905		EUR	200	200	0	%	93,0656	186.131,14	0,79
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.745.982,46	92,87	
Bankguthaben, nicht verbrieftes Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.540.761,75	6,58	
Bankguthaben							EUR	1.540.761,75	6,58	
EUR - Guthaben bei:										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.540.861,66			%	100,0000	1.540.861,66	6,58
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen										
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen										
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	-108,76			%	100,0000	-99,91	0,00

**Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	156.114,00	0,67
Zinsansprüche			EUR	156.234,78				156.234,78	0,67
Sonstige Forderungen			EUR	-120,78				-120,78	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-26.572,36	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-5.115,18				-5.115,18	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.232,88				-1.232,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-16.013,00				-16.013,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.190,00				-1.190,00	-0,01
Sonstige Kosten			EUR	-3.021,30				-3.021,30	-0,01
Fondsvermögen							EUR	23.416.285,85	100,00 ¹⁾
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	86,83	
Anzahl Anteile							STK	95.252,000	
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse B									
Anteilwert							EUR	90,54	
Anzahl Anteile							STK	136.617,000	
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	85,33	
Anzahl Anteile							STK	32.540,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 29.06.2023 1,0886000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

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

4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YQCQ29	EUR	0	200	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	DE000A3TOX22	EUR	0	500	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	XS2463505581	EUR	0	200	
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	XS2498154207	EUR	0	400	
1,9000 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts. Ser.1222 v.22(32)	XS2500341990	EUR	0	200	
0,3750 % Legrand S.A. EO-Obl. 2021(21/31)	FR0014005OK3	EUR	0	200	
0,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2019(34)	XS2057845518	EUR	0	400	
1,5430 % Renesas Electronics Corp. DL-Notes 2021(24) Reg.S	USJ4881VAA55	USD	0	300	
1,6250 % SK Battery America Inc. DL-Notes 2021(24)	XS2288890598	USD	0	400	
Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828	EUR	0	600	
1,8750 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	0	400	
0,5000 % LG Chem Ltd. EO-Notes 2019(23) Reg.S	XS1972557737	EUR	0	400	
Volvo Treasury AB EO-FLR Capit. Secs 2014(23/78)	XS1150695192	EUR	0	497	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % Amgen Inc. DL-Notes 2022(22/29)	US031162DD92	USD	0	300	
4,8000 % Bank of Montreal DL-FLR Notes 2019(24/Und.)	US06368B5P91	USD	0	250	
0,5000 % Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV EO-Notes 2021(21/28)	XS2337285519	EUR	0	200	
2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)	US438127AA08	USD	0	400	
0,9560 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1691909920	EUR	0	400	

**Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds**

**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

0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG z.Rue.ein.MTN R.35408 v.21(25)	DE000A351PZ2	EUR	500	500	
--	--------------	-----	-----	-----	--

Derivate

Terminkontrakte

Futures auf Währung

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			1.388,42
---	--	-----	--	--	----------

**Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag bis zu 3% p.a., derzeit
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse I	Ausschüttung	100.000,00 EUR	0,30 %	0,05 %	0,00 %
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse B	Ausschüttung	30.000.000,00 EUR	0,19 %	0,05 %	0,00 %
WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00 EUR	0,50 %	0,05 %	3,00 %

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	92,87
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	86,83
Anzahl Anteile	STK	95.252,000

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse B

Anteilwert	EUR	90,54
Anzahl Anteile	STK	136.617,000

WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	85,33
Anzahl Anteile	STK	32.540,000

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

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.

Halbjahresbericht für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz

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. Januar 2023 bis 30. Juni 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.

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.

Eine Prüfung des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen in Anlehnung an die Regelungen gemäß Artikel 6 der Taxonomieverordnung durch die Emittenten der gehandelten Wertpapierinstrumente wird nicht vorgenommen, sodass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

**Halbjahresbericht
für WARBURG INVEST RESPONSIBLE - Corporate Bonds**

Hamburg, den 10. August 2023

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel