



WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2023 – 31.12.2023

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
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

Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel

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

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.759.472,10	100,20
1. Verzinsliche Wertpapiere	10.665.738,64	90,88
2. Forderungen	71.951,05	0,61
3. Bankguthaben	1.021.782,41	8,71
II. Verbindlichkeiten	-23.580,82	-0,20
III. Fondsvermögen	11.735.891,28	100,00 ¹⁾

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

**Halbjahresbericht
für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
							EUR	10.665.738,64	90,88
Verzinsliche Wertpapiere									
3,8750 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.257 v.2023(2026)	DE000AAR0397		EUR	350	350	0 %	102,1379	357.482,76	3,05
3,8750 % Ålandsbanken Abp EO-Med.-Term Cov.Nts 2023(26)	FI4000549548		EUR	300	300	0 %	101,7750	305.324,92	2,60
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	XS1887485032		EUR	300	300	0 %	95,8784	287.635,29	2,45
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	200	0	0 %	99,7132	199.426,37	1,70
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	ES0413900905		EUR	300	300	0 %	100,7142	302.142,51	2,57
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	400	0	0 %	99,5917	398.366,78	3,39
5,5160 % CA Auto Bank S.p.a. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2549047673		EUR	400	0	0 %	100,2917	401.166,72	3,42
4,7520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	250	0	0 %	100,1781	250.445,36	2,13
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	FR0013219573		EUR	800	0	0 %	99,4814	795.851,22	6,78
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	300	0	0 %	99,3444	298.033,25	2,54
3,6250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15330 v.23(26)	DE000A31RJS7		EUR	400	400	0 %	101,7672	407.068,68	3,47
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	400	0	0 %	95,9682	383.872,68	3,27
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	300	0	0 %	94,6045	283.813,47	2,42
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850		EUR	400	0	0 %	97,0632	388.252,60	3,31
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	500	0	0 %	98,6531	493.265,26	4,20
0,0000 % Hessen, Land Schatzanzw. S.2011 v.2020(2024)	DE000A1RQD19		EUR	300	0	0 %	97,6478	292.943,45	2,50
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	500	0	0 %	99,7202	498.601,16	4,25
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	XS1961126775		EUR	500	0	0 %	96,4348	482.174,15	4,11
3,7500 % KBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	BE0002967488		EUR	300	300	0 %	102,5711	307.713,42	2,62
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	300	0	0 %	95,1010	285.303,00	2,43
0,1000 % Korea Housing Fin.Corp. (KHFC) EO-Mortg.Cov.Bds 2019(24)Reg.S	XS1999730374		EUR	300	300	0 %	98,2123	294.636,98	2,51
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	300	0	0 %	99,2879	297.863,69	2,54
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	XS2014288158		EUR	200	200	0 %	98,3256	196.651,13	1,68
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT000A28KX7		EUR	400	0	0 %	98,1861	392.744,38	3,35
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	250	0	0 %	99,8288	249.571,91	2,13
3,7500 % Raiffeisen-Landesbk Steiermark EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2023(26)	AT000A35Y69		EUR	400	0	0 %	101,7813	407.125,24	3,47
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	100	0	0 %	99,8492	99.849,15	0,85
4,9620 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	XS2305049897		EUR	400	0	0 %	100,1235	400.494,06	3,41
3,0000 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	DE000HV2AZC4		EUR	500	0	0 %	100,5191	502.595,25	4,28
3,5000 % Van Lanschot Kempen N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	XS2629466900		EUR	400	0	0 %	101,3310	405.323,80	3,45
Summe Wertpapiervermögen							EUR	10.665.738,64	90,88

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.021.782,41	8,71
Bankguthaben							EUR	1.021.782,41	8,71
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	673.130,16		%	100,0000	673.130,16	5,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			DKK	197.131,97		%	100,0000	26.447,18	0,23
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			NOK	146.463,13		%	100,0000	13.020,57	0,11
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			PLN	167.246,33		%	100,0000	38.629,48	0,33
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SEK	339.191,64		%	100,0000	30.696,08	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			AUD	2.234,61		%	100,0000	1.380,68	0,01
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CAD	51.071,73		%	100,0000	34.906,52	0,30
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			CHF	26.018,86		%	100,0000	28.025,79	0,24
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			GBP	25.217,00		%	100,0000	29.015,41	0,25
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			HKD	237.262,59		%	100,0000	27.375,40	0,23
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			JPY	8.106.751,00		%	100,0000	51.820,19	0,44
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			SGD	58.692,58		%	100,0000	40.159,14	0,34
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			USD	30.140,69		%	100,0000	27.175,81	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	71.951,05	0,61
Zinsansprüche			EUR	71.951,05				71.951,05	0,61
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-23.580,82	-0,20
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.802,71				-2.802,71	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-950,82				-950,82	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-17.039,28				-17.039,28	-0,15
Veröffentlichungskosten			EUR	-2.872,06				-2.872,06	-0,02
Sonstige Kosten			EUR	84,05				84,05	0,00
Fondsvermögen							EUR	11.735.891,28	100,00 1)
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse R									
Anteilwert							EUR	89,66	
Anzahl Anteile							STK	24.361,000	
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse E									
Anteilwert							EUR	914,64	
Anzahl Anteile							STK	10.443,000	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.12.2023	
Australische Dollar	(AUD)	1,6184800	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8690900	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4631000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4538000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,6670000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	156,4400000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2486000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,0500000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9283900	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4615000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1091000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,3295000	= 1 Euro (EUR)

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

4,8440 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	DE000A3K5G19	EUR	0	300	
---	--------------	-----	---	-----	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620	EUR	0	200	
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1	EUR	0	300	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	XS2375836470	EUR	0	200	
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940	EUR	0	300	
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354	EUR	0	500	
4,3130 % Daimler Truck Intl Finance EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23)	XS2466171985	EUR	0	300	
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WL]	DE000A161ZL4	EUR	0	200	
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602	EUR	0	250	

**Halbjahresbericht
für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS**

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung in % p.a.	Ausgabeaufschlag bis zu 5% p.a., derzeit
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse R	Ausschüttung	0,00	0,750	5,000
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse E	Ausschüttung	1.000.000,00	0,200	0,000

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	90,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	89,66
Anzahl Anteile	STK	24.361,000

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS - Anteilklasse E

Anteilwert	EUR	914,64
Anzahl Anteile	STK	10.443,000

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.

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

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 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft WARBURG INVEST für das Sondervermögen keine Rückvergütung

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

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Hinweis zu den Finanzaufstellungen:

Auf Grund von Rundung bei der Berechnung, kann es innerhalb der Finanzaufstellungen zu geringfügigen Rundungsdifferenzen kommen.

**Halbjahresbericht
für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS**

Hamburg, den 15. Februar 2024

**WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH**

Die Geschäftsführung

Martin Hattwig

Matthias Mansel