



**WARBURG - TOTAL RETURN
GLOBAL - FONDS**


WARBURG
INVEST

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Management und Verwaltung	2
Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019	3
Vermögensaufstellung im Detail	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	7
Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019	8

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:
EUR 5.600.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

Abschlussprüfer

BDO AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Fuhrentwiete 12
20355 Hamburg
DEUTSCHLAND
www.bdo.de

Aufsichtsrat

Joachim Olearius
Sprecher der Partner
M.M. Warburg & CO (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien, Hamburg
- Vorsitzender -

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

sowie

Dipl.-Kfm. Uwe Wilhelm Kruschinski
Hamburg

Geschäftsführung

Christian Schmaal

Matthias Mansel

Verwahrstelle

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

Haftende Eigenmittel: EUR 377.906.000,00
(Stand: 31. Dezember 2018)

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2019

	Wirtschaftliche Gewichtung	Geographische Gewichtung	
I. Vermögensgegenstände	100,06 %	100,06 %	
1. Anleihen			
	Finanzsektor	Italien	33,00 %
	Staaten, Länder und Gemeinden	Canada	9,37 %
	Industrielle Produktion inc. Bauindustrie	Bundesrepublik Deutschland	7,83 %
	Handel und Dienstleistung	Spanien	6,27 %
	Ernährung und Produktion von Konsumgütern	Neuseeland	5,48 %
	gesamt	sonstige gesamt	18,84 %
			80,79 %
2. Bankguthaben/Geldmarktfonds	18,90 %		18,90 %
3. sonstige Vermögensgegenstände	0,37 %		0,37 %
II. Verbindlichkeiten	-0,06 %		-0,06 %
III. Fondsvermögen	100,00 %		100,00 %

Die Angabe der wirtschaftlichen und geographischen Gewichtung entfällt, sofern nicht angegeben.

Durch Rundungen bei der Berechnung des Prozentanteils am Nettoinventarwert können geringe Rundungsdifferenzen entstanden sein.

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Vermögensaufstellung im Detail

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Wertpapiervermögen					10.403.313,63	80,79	
Börsengehandelte Wertpapiere					10.202.273,63	79,23	
Verzinsliche Wertpapiere							
0% PFBR DNB Bolig FRN 2014/17.11.2021 XS1137512742	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5620	201.124,00	1,56
0% Schleswig-Holst FRN 2014/12.02.2021 DE000SHFM378	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,4200	200.840,00	1,56
0,001% Hamburg FRN 2016/18.02.2020 DE000A1YCQJ9	EUR	300.000	300.000 0	EUR	100,0570	300.171,00	2,33
0,055% PFBR Dt Apobank FRN 2019/12.08.2022 XS1947555972	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,0320	202.064,00	1,57
0,1% Instituto 2017/30.07.2021 XS1644451434	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,6910	201.382,00	1,56
0,125% PFBR Royal Canada 2016/11.03.2021 XS1374751201	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,4950	200.990,00	1,56
0,125% PFBR Westpac Securit 2016/16.06.2021 XS1432593660	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5550	201.110,00	1,56
0,25% PFBR Sparebanken Sør 2016/22.03.2021 XS1383921803	EUR	100.000	100.000 0	EUR	100,6670	100.667,00	0,78
0,25% PFBR Swe Cov Bond 2016/20.01.2021 XS1355483162	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,6100	201.220,00	1,56
0,25% PFBR Westpac Securit 2017/06.04.2022 XS1591674459	EUR	300.000	300.000 0	EUR	101,1370	303.411,00	2,36
0,375% Bawag 2015/01.10.2020 XS1298418184	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5300	201.060,00	1,56
0,375% PFBR Bk of Montreal 2015/05.08.2020 XS1270460691	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,4140	200.828,00	1,56
0,375% PFBR Common Bank AUS 2016/10.02.2021 XS1357027496	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,7530	201.506,00	1,56
0,375% PFBR Fédération des 2015/25.11.2020 XS1324916151	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5900	201.180,00	1,56
0,375% PFBR Macquarie Bank 2016/03.03.2021 XS1371532547	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,7500	201.500,00	1,56
0,375% PFBR Münchener Hypo 2015/10.11.2021 DE000MHB16j0	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,3150	202.630,00	1,57
0,5% PFBR The Bank Nova 2015/23.07.2020 XS1264790939	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,4550	200.910,00	1,56
0,5% PFBR The Toronto 2015/15.06.2020 XS1245943755	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,3770	200.754,00	1,56
0,5% PFBR Westpac Securit 2015/29.09.2020 XS1298529097	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5970	201.194,00	1,56
0,625% PFBR Deutsche Bank S 2015/25.11.2020 ES0413320054	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,8050	201.610,00	1,57
0,75% PFBR Bco Santander 2015/29.09.2020 ES0413790413	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,8270	201.654,00	1,57
0,875% PFBR Bankia 2016/21.01.2021 ES0413307119	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,1550	202.310,00	1,57
0,875% PFBR Credit Agricole 2014/31.01.2022 IT0005057002	EUR	300.000	300.000 0	EUR	101,8850	305.655,00	2,37
1,25% Glencore Financ 2015/17.03.2021 XS1202846819	EUR	100.000	100.000 0	EUR	101,0300	101.030,00	0,78
1,3% INFLAT Italien 2016/15.05.2028 IT0005246134	EUR	2.085.000	2.085.000 0	EUR	107,4350	2.347.833,85	18,23
1,375% PFBR Nat AUS Bank 2014/28.05.2021 XS1072516427	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,3690	204.738,00	1,59
1,435% Talent Yield [E 2015/07.05.2020 XS1224976826	EUR	100.000	100.000 0	EUR	100,3900	100.390,00	0,78
1,625% PFBR Royal Canada 2013/04.08.2020 XS0956580244	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,1500	202.300,00	1,57
1,75% PFBR CS Guernsey 2014/15.01.2021 XS1015884833	EUR	200.000	200.000 0	EUR	102,1000	204.200,00	1,59

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,75% PFBR HYPO NOE 2013/15.10.2020 XS0981808933	EUR	200.000	200.000 0	EUR	101,6160	203.232,00	1,58
2,1% General Mills 2013/16.11.2020 XS0993266625	EUR	100.000	100.000 0	EUR	101,4100	101.410,00	0,79
2,25% Imperial Tobac VRN 2014/26.02.2021 XS1040508167	EUR	100.000	100.000 0	EUR	101,9850	101.985,00	0,79
2,5% MAHLE GmbH 2014/14.05.2021 XS1068092839	EUR	100.000	100.000 0	EUR	102,0600	102.060,00	0,79
2,75% CRH FIN VRN 2013/15.10.2020 XS0981442931	EUR	100.000	100.000 0	EUR	101,5800	101.580,00	0,79
4% Italien 2019/17.10.2049 US465410BZ07	USD	1.850.000	1.850.000 0	USD	96,5900	1.595.744,78	12,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						201.040,00	1,56
Verzinsliche Wertpapiere							
1,125% PFBR Länsf Hypo 2013/07.05.2020 XS0926822189	EUR	200.000	200.000 0	EUR	100,5200	201.040,00	1,56

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs in Währung	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Andere Vermögensgegenstände						
Bankguthaben					2.434.084,67	18,90
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	966.459,94			966.459,94	7,51
Guthaben in nicht EU/EWR-Währungen Verwahrstelle	USD	1.643.446,17			1.467.624,73	11,40
Sonstige Vermögensgegenstände					47.409,43	0,37
Zinsansprüche	EUR	40.935,31			40.935,31	0,32
Sonstige Forderungen	EUR	6.474,12			6.474,12	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten					-7.639,95	-0,06
Rückstellungen aus Kostenabgrenzung	EUR	-7.552,94			-7.552,94	-0,06
Zinsverbindlichkeiten	EUR	-87,01			-87,01	0,00
Fondsvermögen				EUR	12.877.167,78	100,00
Anteilswert Anteilklasse R				EUR	97,97	
Umlaufende Anteile Anteilklasse R				STK	25.297	
Anteilswert Anteilklasse E				EUR	981,02	
Umlaufende Anteile Anteilklasse E				STK	10.600	

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Gattungsbezeichnung ISIN / VWG	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,375% PFBR DNB Bolig 2015/20.10.2020 XS1308759718	EUR	200.000	200.000
0,375% PFBR ERSTE BANK 2015/09.09.2020 XS1288539874	EUR	200.000	200.000
0,375% PFBR Swedbank Hypo 2015/29.09.2020 XS1296948588	EUR	200.000	200.000
1,125% PFBR ANZ Banking 2013/13.05.2020 XS0928456218	EUR	200.000	200.000
1,375% PFBR DBK 2012/07.09.2020 DE000DB5DCK1	EUR	200.000	200.000
2,25% US Treasury 2019/15.08.2049 US912810SJ88	USD	1.660.000	1.660.000
3,5% PFBR De Volksbank 2010/28.09.2020 XS0544664989	EUR	200.000	200.000
3,625% PFBR Bk of Ireland 2013/02.10.2020 XS0975903112	EUR	200.000	200.000
3,875% PFBR Danske Mortgage 2011/21.06.2021 XS0640463062	EUR	200.000	200.000

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere			
2% PFBR ING Bank NV 2012/28.08.2020 XS0820867223	EUR	200.000	200.000

Anhang zum Halbjahresbericht per 31. Dezember 2019

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Angaben zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

- Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft.
- Wertpapiere und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind, werden, sofern vorhanden, grundsätzlich mit handelbaren Kursen bewertet.
- Die Bewertung von verzinslichen Wertpapieren, rentenähnliche Genussscheinen und Zertifikaten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden mittels externer Modellkurse, z.B. Broker Quotes, bewertet. In begründeten Ausnahmefällen werden interne Modellkurse verwendet, die auf einer anerkannten und geeigneten Methodik beruhen.
- Sonstige Wertpapiere und Derivate, für die keine handelbaren Börsenkurse vorliegen, werden nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet.
- Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis bewertet, sofern keine anderen Angaben unterhalb der Vermögensaufstellung erfolgen.
- Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- Sonstige Vermögensgegenstände werden zum Nennwert und Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung

- Die Anzahl der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes und der Anteilswert sind unterhalb der Vermögensaufstellung angegeben.
- Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Alle anderen Vermögenswerte	Kurse per 27. Dezember 2019
Devisen	Kurse per 30. Dezember 2019

- Auf von der Fondswährung abweichende lautende Vermögensgegenstände werden zu dem unter Zugrundelegung des Morning-Fixings der Reuters AG um 10.00 Uhr ermittelten Devisenkurses der Währung in EUR taggleich umgerechnet.

US-Dollar 1 EUR = USD 1,119800

- Kapitalmaßnahmen:

Alle Umsätze, die aus Kapitalmaßnahmen hervorgehen (technische Umsätze), werden als Zu- oder Abgang ausgewiesen.

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 01.10.2019 bis 31.12.2019 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 zu Anteilklassen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse E
Währung	EUR	EUR
Verwaltungsvergütung p.a.	0,75 %	0,20 %
Ausgabeaufschlag	5,00 %	0,00 %
Mindestanlagesumme	EUR 0,00	EUR 1.000.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

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.

Hamburg, den 10. Februar 2020

WARBURG INVEST
KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT MBH
Die Geschäftsführung



Ferdinandstraße 75 • 20095 Hamburg • Tel. +49 40 3282 - 5100
Internet: www.warburg-fonds.com • E-Mail: info@warburg-invest.com