



WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS

Halbjahresbericht für die Zeit vom:
01.07.2022 – 31.12.2022

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

Geschäftsführung

Christian Schmaal

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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert	
	in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.421.783,16	100,09
1. Verzinsliche Wertpapiere	9.707.454,28	85,07
2. Forderungen	25.902,61	0,23
3. Bankguthaben	1.688.426,27	14,80
II. Verbindlichkeiten	-10.289,88	-0,09
III. Fondsvermögen	11.411.493,28	100,00 ¹⁾

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
							EUR	9.406.988,44	82,43
Verzinsliche Wertpapiere									
0,8750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/23)	XS1883354620		EUR	200	0	0 %	98,7456	197.491,22	1,73
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(23)	XS1827629384		EUR	500	500	0 %	99,1203	495.601,41	4,34
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	XS2555209035		EUR	200	200	0 %	99,4969	198.993,78	1,74
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	XS2550897651		EUR	400	400	0 %	99,2769	397.107,44	3,48
0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	XS2375836470		EUR	200	0	0 %	98,2373	196.474,56	1,72
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104834		EUR	800	800	0 %	99,7550	798.040,00	6,99
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	FR0012821940		EUR	300	0	0 %	99,8850	299.654,94	2,63
2,6400 % Carrefour Banque EO-FLR Med.-T. Nts 2019(23/23)	FR0013446580		EUR	100	0	0 %	100,1265	100.126,48	0,88
0,0000 % China Development Bank EO-Medium-Term Notes 2020(23)	XS2244836354		EUR	500	0	0 %	97,2147	486.073,28	4,26
2,5520 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	XS2481287394		EUR	250	0	0 %	100,4840	251.209,89	2,20
0,5000 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2018(24)	ES0413320096		EUR	300	0	0 %	96,6342	289.902,48	2,54
0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.369 15(23) [WVL]	DE000A161ZL4		EUR	200	200	0 %	98,0941	196.188,16	1,72
0,5000 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	XS1869468808		EUR	400	0	0 %	92,9389	371.755,72	3,26
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	XS2432293673		EUR	300	0	0 %	90,9813	272.943,84	2,39
0,0000 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 2021(24)	XS2397372850		EUR	400	0	0 %	93,9000	375.600,01	3,29
3,7250 % FCA Bank S.p.A. (Irish Branch) EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	XS2549047673		EUR	400	400	0 %	100,3584	401.433,50	3,52
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	500	0	0 %	96,0772	480.385,85	4,21
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.2011 v.2020(2024)	DE000A1RQD19		EUR	300	0	0 %	95,0119	285.035,69	2,50
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	XS1590565112		EUR	200	0	0 %	99,5510	199.102,00	1,74
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005454050		EUR	500	0	0 %	96,8204	484.102,10	4,24
0,0520 % Kookmin Bank EO-M.-T. Mtg.Cov.B. 2020(25)	XS2199348231		EUR	300	0	0 %	91,6250	274.875,00	2,41
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	DE000A2R9ZT1		EUR	300	0	0 %	97,7763	293.328,90	2,57
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	300	0	0 %	99,0840	297.252,00	2,60
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	AT000A28KX7		EUR	400	0	0 %	95,8426	383.370,40	3,36
0,6250 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2017(23)	XS1588411188		EUR	500	500	0 %	99,9095	499.547,43	4,38
0,5000 % POSCO Holdings Inc. EO-Notes 2020(24) Reg.S	XS2103230152		EUR	250	0	0 %	95,7450	239.362,50	2,10
0,3750 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(23)	XS1880870602		EUR	250	250	0 %	98,1227	245.306,66	2,15
0,5000 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/24)	XS2203995910		EUR	100	0	0 %	97,4325	97.432,54	0,85
2,6450 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	DE000A3K5G19		EUR	300	0	0 %	99,7636	299.290,66	2,62
							EUR	300.465,84	2,63
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
1,8730 % Daimler Truck Intl Finance EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23)	XS2466171985		EUR	300	0	0 %	100,1553	300.465,84	2,63
							EUR	9.707.454,28	85,07
Summe Wertpapiervermögen									

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrument und Geldmarktfonds							EUR	1.688.426,27	14,80
Bankguthaben							EUR	1.688.426,27	14,80
EUR - Guthaben bei:									
M.M.Warburg & CO [AG & Co.] KGaA			EUR	1.335.071,60		%	100,0000	1.335.071,60	11,70
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	197.131,97		%	100,0000	26.507,99	0,23
			NOK	146.463,13		%	100,0000	13.880,00	0,12
			PLN	167.246,33		%	100,0000	35.761,61	0,31
			SEK	339.289,80		%	100,0000	30.436,68	0,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	2.234,61		%	100,0000	1.417,50	0,01
			CAD	51.071,73		%	100,0000	35.304,67	0,31
			CHF	26.018,86		%	100,0000	26.411,06	0,23
			GBP	25.225,23		%	100,0000	28.530,16	0,25
			HKD	237.262,59		%	100,0000	28.552,83	0,25
			JPY	8.132.613,00		%	100,0000	57.243,70	0,50
			TRY	-0,10		%	100,0000	-0,01	0,00
			SGD	58.692,58		%	100,0000	40.906,45	0,36
			USD	30.280,54		%	100,0000	28.405,76	0,25
			ZAR	-67,23		%	100,0000	-3,73	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	25.902,61	0,23
Zinsansprüche			EUR	23.213,72				23.213,72	0,20
Ansprüche auf Quellensteuer			EUR	724,97				724,97	0,01
Sonstige Forderungen			EUR	1.963,92				1.963,92	0,02

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-10.289,88	-0,09
Verwaltungsvergütung			EUR	-2.846,97				-2.846,97	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-986,31				-986,31	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.172,34				-5.172,34	-0,05
Veröffentlichungskosten			EUR	-185,12				-185,12	0,00
Sonstige Kosten			EUR	-1.099,14				-1.099,14	-0,01
Fondsvermögen							EUR	11.411.493,28	100,00 1)
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS R									
Anteilwert							EUR	87,57	
Anzahl Anteile							STK	24.373,000	
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS E									
Anteilwert							EUR	888,37	
Anzahl Anteile							STK	10.443,000	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 29.12.2022	
Australische Dollar	(AUD)	1,5764500	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8841600	= 1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4466000	= 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4367000	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3096000	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	142,0700000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5521000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1474000	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9851500	= 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,4348000	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	18,0467000	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	(TRY)	19,9755000	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0660000	= 1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,6767000	= 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					
Aktien					
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	2.350	2.350	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	550	550	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	6.059	6.059	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	87	87	
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	1.724	1.724	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679I37	STK	3.400	3.400	
Bridgepoint Advisers Group PLC Registered Shs LS -,00005	GB00BND88V85	STK	7.275	7.275	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	3.064	3.064	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	1.140	1.140	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	14.150	14.150	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	919	919	
KGHM Polska Miedz S.A. Inhaber-Aktien ZY 10	PLKGHM000017	STK	820	820	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	0	3.200	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	0	1.350	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	7.300	7.300	
VAR Energi ASA Navne-Aksjer	NO0011202772	STK	0	34.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Cap. Secs 2017(27/Und.)	XS1693822634	EUR	0	200	
0,8750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 15(22)	XS1321466911	EUR	200	200	

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2770 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2020(2022)	DE000A14JZK3	EUR	0	1.000	
0,1250 % Cais. Ctr. du Crd. Imm. France EO-Medium-Term Notes 2018(22)	XS1810087251	EUR	0	500	
0,0330 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	XS1947555972	EUR	0	200	
0,3750 % KBC Bank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 16(22)	BE0002498732	EUR	0	500	
0,1250 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(22)	XS1705691563	EUR	0	250	
2,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2012(22)	XS0858366684	EUR	0	225	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BZCQB185	ANT	60.612	60.612	
iShsII-MSCI Eu.Q.Div.ESG U.ETF Registered Shs EUR (Dist) o.N.	IE00BYHSM20	ANT	50.000	96.000	
xtrackers MSCI China Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0514695690	ANT	29.544	29.544	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): XAP CONS STAPLES, NASDAQ 100 E-MINI, XAI EMINI INDUSTR, NIKKEI 225 (OSE), XAE ENERGY, S&P500 EMINI FUT, EURO STOXX 50)

EUR

11.506,36

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

9.233,38

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-SCHATZ, URO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-BTP)

EUR

15.744,86

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

1.993,01

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindexkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FTSE100, SX5E)

EUR

119,07

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FTSE100, SX5E)

EUR

186,15

Das Transaktionsvolumen im Konzernverbund beläuft sich auf 8.187.420,10 EUR (97,66%).

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

Überblick der Anteilklassen gemäß § 15 Abs. 1 KARBV

Anteilsklasse	Ertragsverwendung	Mindestanlage- volumen EUR	Verwaltungs- vergütung	Vertriebsprovision	Verwahrstellen- vergütung	Ausgabeaufschlag derzeit	Rücknahmeabschlag
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS R	ausschüttend	keine	0,75%	0,00%	0,05%	5,00%	0,00%
WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS E	ausschüttend	1.000.000,00	0,20%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	85,07
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS R

Anteilwert	EUR	87,57
Anzahl Anteile	STK	24.373,000

WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - FONDS E

Anteilwert	EUR	888,37
Anzahl Anteile	STK	10.443,000

Halbjahresbericht für WARBURG - TOTAL RETURN GLOBAL - 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 AG 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.

weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Für den vorliegenden Zeitraum sind keine weiteren Angaben erforderlich.

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

Hamburg, den 20. Januar 2022

Warburg Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Christian Schmaal

Matthias Mansel